

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	主として、マザーファンドを通じて内外の公社債、不動産投資信託証券および株式に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
組入制限	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
	ダイワ日本国債マザーファンドの株式組入上限比率	
	ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざして分配金額を決定します。なお、3月と9月の計算期末について、基準価額の水準等によっては、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	成長型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に分配を行ないます。ただし、基準価額の水準等によっては売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇SUZ0305920210308◇

6 資産バランスファンド
(分配型／成長型)
(愛称：ダブルウイング)

運用報告書（全体版）

分配型	第175期（決算日	2020年10月6日）
	第176期（決算日	2020年11月6日）
	第177期（決算日	2020年12月7日）
	第178期（決算日	2021年1月6日）
	第179期（決算日	2021年2月8日）
	第180期（決算日	2021年3月8日）

成長型 第30期（決算日 2021年3月8日）
(作成対象期間 2020年9月8日～2021年3月8日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、内外の債券、株式およびリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3059>
<3060>

分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数		株式 組入比率	株式 先物比率	公社債 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券組入比率	不動産 投資先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
151期末(2018年10月9日)	8,698	10	△0.2	15,688	0.0	19.0	—	58.7	—	19.3	—	3,692
152期末(2018年11月6日)	8,636	10	△0.6	15,569	△0.8	18.6	—	59.3	—	19.2	—	3,656
153期末(2018年12月6日)	8,647	10	0.2	15,643	0.5	18.2	—	59.5	—	19.6	—	3,646
154期末(2019年 1月7日)	8,290	10	△4.0	15,007	△4.1	17.7	—	60.2	—	19.1	—	3,456
155期末(2019年 2月6日)	8,616	10	4.1	15,661	4.4	18.5	—	58.8	—	19.9	—	3,588
156期末(2019年 3月6日)	8,724	10	1.4	15,901	1.5	19.3	—	58.3	—	19.4	—	3,510
157期末(2019年 4月8日)	8,843	10	1.5	16,130	1.4	19.6	—	58.3	—	19.1	—	3,523
158期末(2019年 5月7日)	8,785	10	△0.5	16,048	△0.5	19.2	—	58.5	—	19.4	—	3,469
159期末(2019年 6月6日)	8,664	10	△1.3	15,860	△1.2	18.6	—	59.3	—	19.5	—	3,405
160期末(2019年 7月8日)	8,858	10	2.4	16,243	2.4	19.7	—	58.5	—	19.3	—	3,409
161期末(2019年 8月6日)	8,625	10	△2.5	15,919	△2.0	18.5	—	59.0	—	19.5	—	3,317
162期末(2019年 9月6日)	8,835	10	2.6	16,363	2.8	19.0	—	58.1	—	19.9	—	3,386
163期末(2019年10月7日)	8,861	10	0.4	16,477	0.7	18.8	—	58.1	—	19.9	—	3,389
164期末(2019年11月6日)	9,066	10	2.4	16,831	2.1	19.9	—	58.0	—	19.3	0.2	3,440
165期末(2019年12月6日)	9,058	10	0.0	16,804	△0.2	19.4	—	58.7	—	19.2	0.2	3,407
166期末(2020年 1月6日)	9,076	10	0.3	16,818	0.1	19.4	—	58.7	—	19.3	0.2	3,355
167期末(2020年 2月6日)	9,243	10	2.0	17,192	2.2	19.7	—	58.2	—	19.4	0.2	3,411
168期末(2020年 3月6日)	8,850	10	△4.1	16,552	△3.7	17.6	—	60.8	—	18.3	0.6	3,240
169期末(2020年 4月6日)	8,070	10	△8.7	14,999	△9.4	19.4	—	57.8	—	19.2	0.3	2,940
170期末(2020年 5月7日)	8,277	10	2.7	15,329	2.2	20.2	—	55.6	—	20.4	0.3	3,011
171期末(2020年 6月8日)	9,042	10	9.4	16,718	9.1	20.8	—	54.8	—	21.2	0.3	3,267
172期末(2020年 7月6日)	8,921	10	△1.2	16,339	△2.3	20.9	—	55.8	—	20.4	0.3	3,215
173期末(2020年 8月6日)	9,088	10	2.0	16,558	1.3	20.9	—	56.4	—	19.9	0.3	3,265
174期末(2020年 9月7日)	9,172	10	1.0	16,714	0.9	20.0	—	57.9	—	19.3	0.3	3,243
175期末(2020年10月6日)	9,156	10	△0.1	16,749	0.2	20.1	—	57.8	—	19.5	0.2	3,227
176期末(2020年11月6日)	9,099	10	△0.5	16,584	△1.0	20.1	—	58.2	—	19.1	0.2	3,177
177期末(2020年12月7日)	9,336	10	2.7	17,089	3.0	19.9	—	58.3	—	19.2	0.3	3,209
178期末(2021年 1月6日)	9,421	10	1.0	17,124	0.2	19.7	—	58.5	—	19.0	0.3	3,214
179期末(2021年 2月8日)	9,634	10	2.4	17,642	3.0	19.5	—	58.3	—	19.5	0.3	3,219
180期末(2021年 3月8日)	9,602	10	△0.2	17,723	0.5	19.2	—	58.8	—	19.2	0.3	3,084

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	50%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	10%
海 外 リ ー ト	S & P先進国R E I T指数（除く日本、円換算）	10%
国 内 リ ー ト	東証R E I T指数（配当込み）	10%
海 外 株 式	M S C Iコクサイ指数（円換算）	10%
国 内 株 式	T O P I X	10%

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

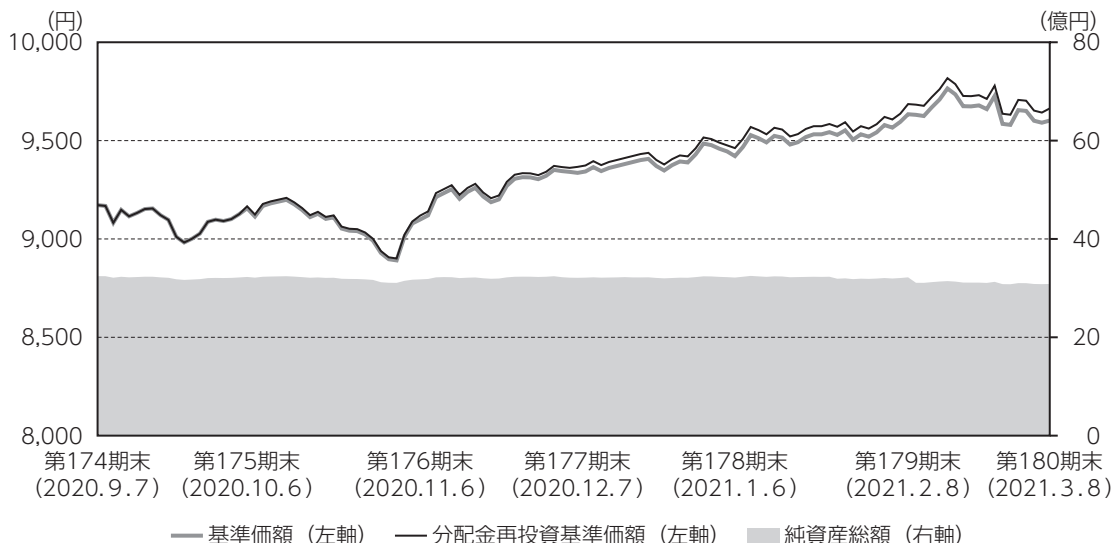
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第175期首：9,172円

第180期末：9,602円（既払分配金60円）

騰 落 率：5.4%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資した結果、主に内外の株式市況やリート市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.7%	49.8%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.2%	9.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	12.5%	10.1%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	13.9%	9.9%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	12.9%	9.9%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	20.0%	9.7%

6 資産バランスファンド（分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	不 動 産 投 信 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率						
第175期	(期首)2020年 9 月 7 日	円	%	16,714	%	%	%	%	%	%	%
	9 月 末	9,098	△0.8	16,612	△0.6	20.1	—	58.1	—	19.2	0.2
	(期末)2020年10月 6 日	9,166	△0.1	16,749	0.2	20.1	—	57.8	—	19.5	0.2
第176期	(期首)2020年10月 6 日	9,156	—	16,749	—	20.1	—	57.8	—	19.5	0.2
	10 月 末	8,897	△2.8	16,261	△2.9	19.5	—	59.2	—	18.7	0.2
	(期末)2020年11月 6 日	9,109	△0.5	16,584	△1.0	20.1	—	58.2	—	19.1	0.2
第177期	(期首)2020年11月 6 日	9,099	—	16,584	—	20.1	—	58.2	—	19.1	0.2
	11 月 末	9,304	2.3	16,980	2.4	20.3	—	57.9	—	19.1	0.3
	(期末)2020年12月 7 日	9,346	2.7	17,089	3.0	19.9	—	58.3	—	19.2	0.3
第178期	(期首)2020年12月 7 日	9,336	—	17,089	—	19.9	—	58.3	—	19.2	0.3
	12 月 末	9,477	1.5	17,268	1.0	19.8	—	58.1	—	19.3	0.3
	(期末)2021年 1 月 6 日	9,431	1.0	17,124	0.2	19.7	—	58.5	—	19.0	0.3
第179期	(期首)2021年 1 月 6 日	9,421	—	17,124	—	19.7	—	58.5	—	19.0	0.3
	1 月 末	9,532	1.2	17,393	1.6	18.7	—	58.9	—	19.4	0.3
	(期末)2021年 2 月 8 日	9,644	2.4	17,642	3.0	19.5	—	58.3	—	19.5	0.3
第180期	(期首)2021年 2 月 8 日	9,634	—	17,642	—	19.5	—	58.3	—	19.5	0.3
	2 月 末	9,585	△0.5	17,640	△0.0	19.2	—	58.4	—	19.6	0.3
	(期末)2021年 3 月 8 日	9,612	△0.2	17,723	0.5	19.2	—	58.8	—	19.2	0.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.9.8～2021.3.8)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首から、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果において高い予防効果が得られる見込みと発表されると、金利は上昇しました。しかし欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。2020年12月下旬に、英国がEU（欧州連合）離脱の通商交渉で合意に至ると、英国金利は上昇しました。また2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利は上昇しました。米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、金融緩和の長期化観測や新型コロナウイルスのワクチン普及などを好感して上昇しました。欧州では、ワクチン普及による経済正常化期待を受け、フランスやオランダを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、感染拡大の収束傾向を背景に、オーストラリアや香港が上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より2020年9月末までは、9月中旬のFTSEグローバル株式指数への組入開始前後で変動幅が大きくなる場面はあったものの、横ばい圏での推移でした。10月上旬に、大型オフィス銘柄での国内リート市場で過去最大規模の公募増資が発表されると、需給悪化懸念から下落に転じました。10月下旬は、欧州での新型コロナウイルス感染者数の再増加や米国大統領選挙の結果に対する不確実性による投資家のリスク回避の動きの中で、さらに下落幅が拡大しました。11月に入ると、米国大統領選挙および連邦議会選挙の結果や、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展によってリスク選好姿勢が強まる中で、上昇しました。12月以降は、公募増資が一段落したことや9月に続くFTSEグローバル株式指数による国内リーートの組入比率引き上げなどにより需給が改善し、上昇しました。2021年1月以降は、緊急事態宣言の再発出があったものの、公募増資の規模は引き続き小さく需給が良好な中で国内株式に対する出遅れ感もあり、上昇が続きしました。東証REIT指数で一時2020年3月以来の2,000ポイントを回復した後は、国内外での金利上昇もあり、下落して当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染状況の懸念はあるものの、各国の大胆な景気刺激策や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを好感して上昇しました。その後は、欧州において感染拡大が再び目立ち始め、複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落する場面もありました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、ワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日米における新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂する中で、横ばい圏で推移しました。2020年10月に入ると欧州において感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転し、上昇（円安）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落しました。2020年11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発で大きな進展があったことで、市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策へ期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。オーストラリア・ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であったことや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さかったことなどを背景として、堅調に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバル R E I T・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ Jー R E I T アクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付 A 格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル R E I T・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワ Jー R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業は E S G 情報の開示を進め、投資家は E S G に注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S G スコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることで R O E（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

ポートフォリオについて

(2020.9.8～2021.3.8)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力的であると考え、銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートやヘルスケアリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三井不動産ロジパーク、大和ハウスリートなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、日本ロジスティクスファンド、ＡＰＩ、ＧＬＰなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

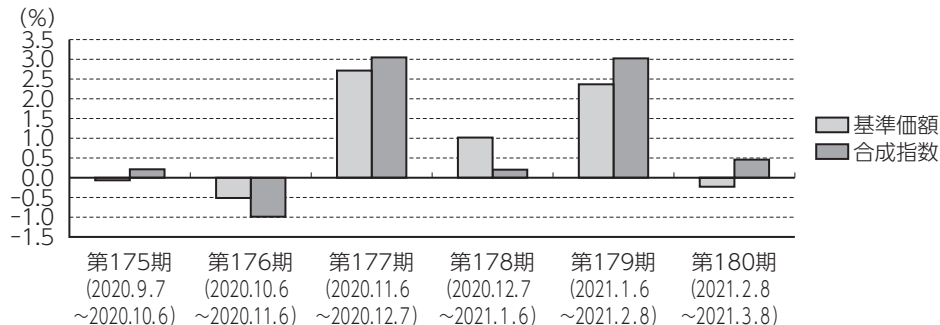
外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所から提供される調査情報をもとに、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、化学、電気機器、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、住友電工、旭化成、トヨタ自動車などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第175期 2020年9月8日 ～2020年10月6日	第176期 2020年10月7日 ～2020年11月6日	第177期 2020年11月7日 ～2020年12月7日	第178期 2020年12月8日 ～2021年1月6日	第179期 2021年1月7日 ～2021年2月8日	第180期 2021年2月9日 ～2021年3月8日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.11	0.11	0.11	0.11	0.10	0.10
当期の収益（円）	9	3	10	10	10	7
当期の収益以外（円）	0	6	—	—	—	2
翌期繰越分配対象額（円）	174	168	172	176	336	333

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 9.91円	✓ 3.06円	✓ 14.29円	✓ 14.56円	✓ 14.12円	✓ 7.29円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	155.59	0.00
(c) 収益調整金	53.29	53.37	53.43	53.59	53.70	53.96
(d) 分配準備積立金	✓ 121.76	✓ 121.60	114.60	118.75	123.21	✓ 282.67
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	184.97	178.04	182.34	186.91	346.63	343.93
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	174.97	168.04	172.34	176.91	336.63	333.93

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワJーREITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の10%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付 A 格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業は E S G 情報の開示を進め、投資家は E S G に注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S G スコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることで R O E（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第175期～第180期 (2020.9.8～2021.3.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.700%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,338円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.344)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.330)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.040	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.025)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(1)	(0.015)	
有価証券取引税	0	0.005	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
そ の 他 費 用	3	0.029	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	72	0.775	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

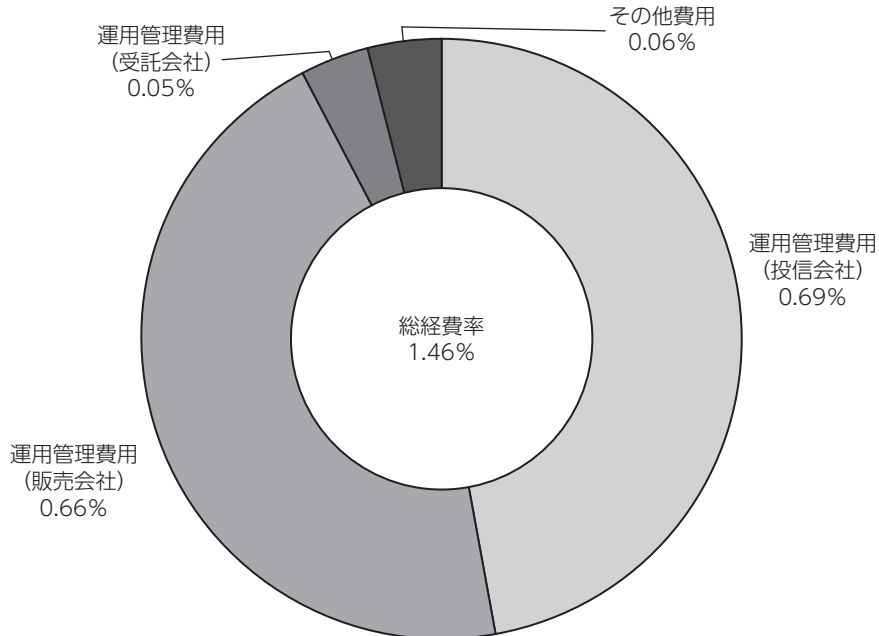
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.46%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

決 算 期	第 175 期 ～ 第 180 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4,378	8,000	47,699	88,000
ダイワ日本国債マザーファンド	11,090	14,000	7,939	10,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	410	1,000	20,277	54,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	—	—	21,488	64,000
ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド	645	1,000	56,977	84,000
ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド	—	—	24,725	71,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

項 目	第 175 期 ～ 第 180 期
	ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,656,192千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,338,603千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.23
	ダイワ外国ハーマニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,200,521千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,325,087千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.66

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

決 算 期		第 175 期 ～ 第 180 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D		D／C
		B／A					
公社債	百万円 46,888	百万円 —	% —	百万円 47,227	百万円 5,887	% 12.5	
コール・ローン	84,879	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

決 算 期		第 175 期 ～ 第 180 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D		D／C
		B／A					
投資信託証券	百万円 50,684	百万円 15,485	% 30.6	百万円 40,960	百万円 13,308	% 32.5	
不動産投信指数先物取引	5,336	—	—	5,168	—	—	—
コール・ローン	354,827	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.3%

(6) ダイワ日本ハーマニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

決 算 期		第 175 期 ～ 第 180 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D		D／C
		B／A					
株式	百万円 674	百万円 210	% 31.2	百万円 981	百万円 276	% 28.2	
コール・ローン	3,040	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合23.3%

(7) ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

種 類	第 175 期 ～ 第 180 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 88	百万円 －	百万円 1,514

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

種 類	第 175 期 ～ 第 180 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 4,362

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

項 目	第175期～第180期
売買委託手数料総額（Ａ）	1,289千円
うち利害関係人への支払額（Ｂ）	297千円
（Ｂ）／（Ａ）	23.1％

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第174期末	第 180 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	872,393	829,072	1,535,607
ダイワ日本国債マザーファンド	239,217	242,369	304,585
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	130,121	110,253	310,607
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	118,904	97,415	306,002
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	251,851	195,519	298,343
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	124,270	99,545	304,757

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項 目	第 180 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,535,607	49.7
ダイワ日本国債マザーファンド	304,585	9.9
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	310,607	10.0
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	306,002	9.9
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	298,343	9.7
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	304,757	9.9
コール・ローン等、その他	31,187	0.9
投資信託財産総額	3,091,091	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.37円、1カナダ・ドル＝85.82円、1オーストラリア・ドル＝83.57円、1香港ドル＝13.96円、1シンガポール・ドル＝80.81円、1ニュージーランド・ドル＝77.89円、1イギリス・ポンド＝150.20円、1スイス・フラン＝116.51円、1デンマーク・クローネ＝17.39円、1ノルウェー・クローネ＝12.71円、1スウェーデン・クローネ＝12.73円、1チェコ・コルナ＝4.91円、1ポーランド・ズロチ＝28.19円、1ユーロ＝129.29円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第180期末における外貨建純資産（20,959,658千円）の投資信託財産総額（20,972,676千円）に対する比率は、99.9％です。
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、第180期末における外貨建純資産（76,939,736千円）の投資信託財産総額（78,084,661千円）に対する比率は、98.5％です。
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、第180期末における外貨建純資産（1,316,231千円）の投資信託財産総額（1,318,070千円）に対する比率は、99.9％です。

6 資産バランスファンド（分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年10月6日)、(2020年11月6日)、(2020年12月7日)、(2021年1月6日)、(2021年2月8日)、(2021年3月8日)現在

項 目	第 175 期 末	第 176 期 末	第 177 期 末	第 178 期 末	第 179 期 末	第 180 期 末
(A) 資産	3,234,450,753円	3,186,596,354円	3,226,371,971円	3,223,852,793円	3,226,939,653円	3,091,091,572円
コール・ローン等	33,485,192	32,618,929	32,520,730	33,653,535	33,480,083	31,187,808
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,583,480,915	1,566,513,193	1,591,966,323	1,597,277,592	1,587,932,460	1,535,607,980
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	305,577,780	308,088,697	308,210,684	313,187,318	314,263,872	304,585,239
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド(評価額)	326,184,295	314,309,532	328,178,231	315,791,345	324,536,363	310,607,371
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド(評価額)	329,396,282	316,310,884	313,393,509	320,127,604	328,426,929	306,002,309
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	328,462,417	326,857,169	318,451,306	320,613,435	314,985,331	298,343,153
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	327,863,872	319,897,950	323,651,188	319,201,964	323,314,615	304,757,712
未収入金	—	2,000,000	10,000,000	4,000,000	—	—
(B) 負債	7,121,567	8,687,569	16,394,430	8,971,517	7,634,932	6,689,360
未払収益分配金	3,524,892	3,492,521	3,438,208	3,412,339	3,341,642	3,212,222
未払解約金	—	1,353,587	9,065,845	1,759,833	100,000	—
未払信託報酬	3,575,515	3,798,116	3,824,545	3,711,697	4,081,647	3,345,826
その他未払費用	21,160	43,345	65,832	87,648	111,643	131,312
(C) 純資産総額(A-B)	3,227,329,186	3,177,908,785	3,209,977,541	3,214,881,276	3,219,304,721	3,084,402,212
元本	3,524,892,646	3,492,521,734	3,438,208,454	3,412,339,350	3,341,642,314	3,212,222,568
次期繰越損益金	△ 297,563,460	△ 314,612,949	△ 228,230,913	△ 197,458,074	△ 122,337,593	△ 127,820,356
(D) 受益権総口数	3,524,892,646□	3,492,521,734□	3,438,208,454□	3,412,339,350□	3,341,642,314□	3,212,222,568□
1万口当り基準価額(C/D)	9,156円	9,099円	9,336円	9,421円	9,634円	9,602円

*第174期末における元本額は3,535,985,319円、当作成期間（第175期～第180期）中における追加設定元本額は16,347,659円、同解約元本額は340,110,410円です。

*第180期末の計算口数当りの純資産額は9,602円です。

*第180期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は127,820,356円です。

■損益の状況

第175期 自2020年9月8日 至2020年10月6日 第178期 自2020年12月8日 至2021年1月6日
 第176期 自2020年10月7日 至2020年11月6日 第179期 自2021年1月7日 至2021年2月8日
 第177期 自2020年11月7日 至2020年12月7日 第180期 自2021年2月9日 至2021年3月8日

項 目	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(A) 配当等収益	△ 1,099円	△ 488円	△ 785円	△ 655円	△ 404円	△ 399円
受取利息	10	2	6	5	5	—
支払利息	△ 1,109	△ 490	△ 791	△ 660	△ 409	△ 399
(B) 有価証券売買損益	1,258,658	△ 12,459,765	88,760,543	36,180,669	78,450,011	△ 3,646,259
売買益	24,680,902	18,625,314	89,879,206	40,777,735	80,189,440	9,842,459
売買損	△ 23,422,244	△ 31,085,079	△ 1,118,663	△ 4,597,066	△ 1,739,429	△ 13,488,718
(C) 信託報酬等	△ 3,596,648	△ 3,820,443	△ 3,847,032	△ 3,733,513	△ 4,105,642	△ 3,365,495
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,339,089	△ 16,280,696	84,912,726	32,446,501	74,343,965	△ 7,012,153
(E) 前期繰越損益金	△ 62,942,919	△ 68,128,966	△ 86,490,070	△ 4,971,620	23,544,180	90,800,794
(F) 追加信託差損益金	△ 228,756,560	△ 226,710,766	△ 223,215,361	△ 221,520,616	△ 216,884,096	△ 208,396,775
(配当等相当額)	(18,784,690)	(18,642,064)	(18,373,341)	(18,288,785)	(17,945,431)	(17,335,375)
(売買損益相当額)	(△247,541,250)	(△245,352,830)	(△241,588,702)	(△239,809,401)	(△234,829,527)	(△225,732,150)
(G) 合計(D+E+F)	△ 294,038,568	△ 311,120,428	△ 224,792,705	△ 194,045,735	△ 118,995,951	△ 124,608,134
(H) 収益分配金	△ 3,524,892	△ 3,492,521	△ 3,438,208	△ 3,412,339	△ 3,341,642	△ 3,212,222
次期繰越損益金(G+H)	△ 297,563,460	△ 314,612,949	△ 228,230,913	△ 197,458,074	△ 122,337,593	△ 127,820,356
追加信託差損益金	△ 228,756,560	△ 226,710,766	△ 223,215,361	△ 221,520,616	△ 216,884,096	△ 208,396,775
(配当等相当額)	(18,784,690)	(18,642,064)	(18,373,341)	(18,288,785)	(17,945,431)	(17,335,375)
(売買損益相当額)	(△247,541,250)	(△245,352,830)	(△241,588,702)	(△239,809,401)	(△234,829,527)	(△225,732,150)
分配準備積立金	42,892,223	40,048,566	40,881,646	42,079,600	94,546,503	89,932,299
繰越損益金	△ 111,699,123	△ 127,950,749	△ 45,897,198	△ 18,017,058	—	△ 9,355,880

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：804,102円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,495,018円	1,071,471円	4,914,653円	4,968,391円	4,721,405円	2,343,727円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	51,993,628	0
(c) 収益調整金	18,784,690	18,642,064	18,373,341	18,288,785	17,945,431	17,335,375
(d) 分配準備積立金	42,922,097	42,469,616	39,405,201	40,523,548	41,173,112	90,800,794
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	65,201,805	62,183,151	62,693,195	63,780,724	115,833,576	110,479,896
(f) 分配金	3,524,892	3,492,521	3,438,208	3,412,339	3,341,642	3,212,222
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	61,676,913	58,690,630	59,254,987	60,368,385	112,491,934	107,267,674
(h) 受益権総口数	3,524,892,646□	3,492,521,734□	3,438,208,454□	3,412,339,350□	3,341,642,314□	3,212,222,568□

6 資産バランスファンド（分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

成長型

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			合 成 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 証券 組入比率	不 動 産 投資 指数 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率							
	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
26期末(2019年3月6日)	11,522	200	△ 0.4	16,172	0.8	48.0	—	9.5	—	39.3	—	4,005
27期末(2019年9月6日)	11,714	200	3.4	16,667	3.1	47.7	—	9.6	—	39.0	—	3,912
28期末(2020年3月6日)	11,475	200	△ 0.3	16,442	△ 1.3	47.2	—	9.9	—	38.1	1.2	3,654
29期末(2020年9月7日)	11,739	200	4.0	16,331	△ 0.7	48.7	—	9.9	—	38.1	0.5	3,642
30期末(2021年3月8日)	12,636	600	12.8	18,601	13.9	47.9	—	9.7	—	37.9	0.5	3,686

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 合成指数は、下記の指数と配分比率をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

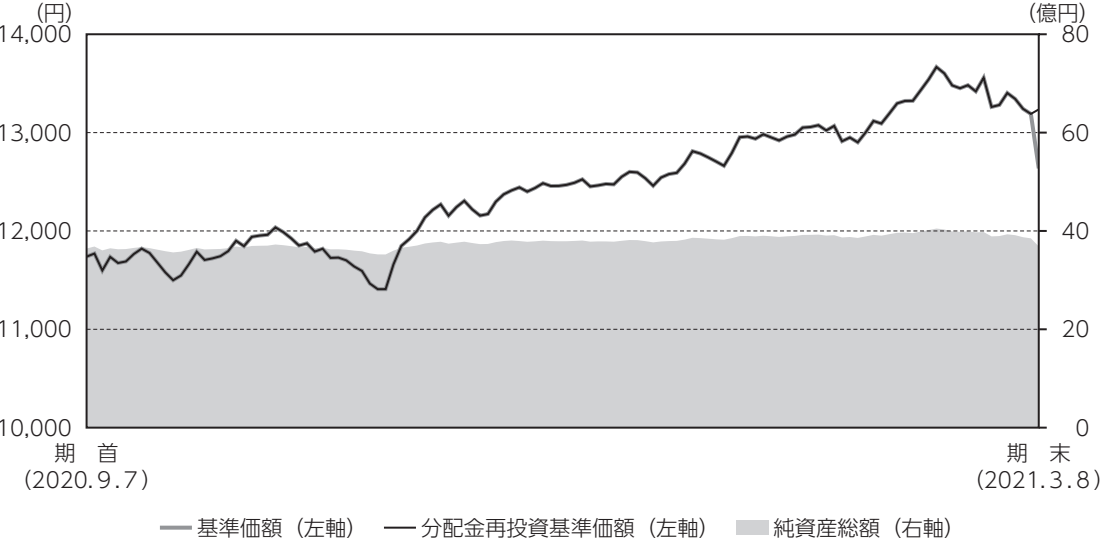
投資対象資産	指 数	配 分 比 率
海 外 債 券	F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）	5%
国 内 債 券	ダイワ・ボンド・インデックス（D B I）国債指数	5%
海 外 リ ー ト	S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、円換算）	20%
国 内 リ ー ト	東証 R E I T 指数（配当込み）	20%
海 外 株 式	M S C I コクサイ指数（円換算）	25%
国 内 株 式	T O P I X	25%

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期 首：11,739円
期 末：12,636円（分配金600円）
騰落率：12.8%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資した結果、主に内外の株式市況やリート市況が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.7%	4.9%
ダイワ日本国債マザーファンド	△0.2%	4.9%
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	12.5%	20.0%
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	13.9%	19.4%
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	12.9%	24.6%
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	20.0%	24.2%

6 資産バランスファンド（成長型）

年 月 日	基 準 価 額		合 成 (参考指数)	指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
		騰 落 率			騰 落 率						
(期首) 2020年 9 月 7 日	円 11,739	% －	16,331	% －	% 48.7	% －	% 9.9	% －	% 38.1	% 0.5	
9 月 末	11,705	△ 0.3	16,171	△ 1.0	49.4	－	9.8	－	37.8	0.5	
10 月 末	11,408	△ 2.8	15,658	△ 4.1	49.6	－	9.9	－	37.2	0.5	
11 月 末	12,400	5.6	17,059	4.5	50.3	－	9.3	－	37.2	0.5	
12 月 末	12,787	8.9	17,548	7.5	49.8	－	9.2	－	37.9	0.5	
2021年 1 月 末	12,950	10.3	17,869	9.4	48.2	－	9.2	－	38.6	0.6	
2 月 末	13,261	13.0	18,529	13.5	48.2	－	9.1	－	39.3	0.6	
(期末) 2021年 3 月 8 日	13,236	12.8	18,601	13.9	47.9	－	9.7	－	37.9	0.5	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.9.8～2021.3.8)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首から、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果において高い予防効果が得られる見込みと発表されると、金利は上昇しました。しかし欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。2020年12月下旬に、英国がEU（欧州連合）離脱の通商交渉で合意に至ると、英国金利は上昇しました。また2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利は上昇しました。米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。

■国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇しました。

当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。

■海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

米国では、金融緩和の長期化観測や新型コロナウイルスのワクチン普及などを好感して上昇しました。欧州では、ワクチン普及による経済正常化期待を受け、フランスやオランダを中心に上昇しました。アジア・オセアニアでは、感染拡大の収束傾向を背景に、オーストラリアや香港が上昇しました。

■国内リート市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より2020年9月末までは、9月中旬のFTSEグローバル株式指数への組入開始前後で変動幅が大きくなる場面はあったものの、横ばい圏での推移でした。10月上旬に、大型オフィス銘柄での国内リート市場で過去最大規模の公募増資が発表されると、需給悪化懸念から下落に転じました。10月下旬は、欧州での新型コロナウイルス感染者数の再増加や米国大統領選挙の結果に対する不確実性による投資家のリスク回避の動きの中で、さらに下落幅が拡大しました。11月に入ると、米国大統領選挙および連邦議会選挙の結果や、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展によってリスク選好姿勢が強まる中で、上昇しました。12月以降は、公募増資が一段落したことや9月に続くFTSEグローバル株式指数による国内リーートの組入比率引き上げなどにより需給が改善し、上昇しました。2021年1月以降は、緊急事態宣言の再発出があったものの、公募増資の規模は引き続き小さく需給が良好な中で国内株式に対する出遅れ感もあり、上昇が続きしました。東証REIT指数で一時2020年3月以来の2,000ポイントを回復した後は、国内外での金利上昇もあり、下落して当作成期末を迎えました。

■海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染状況への懸念はあるものの、各国の大胆な景気刺激策や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを好感して上昇しました。その後は、欧州において感染拡大が再び目立ち始め、複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落する場面もありました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、ワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日米における新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂する中で、横ばい圏で推移しました。2020年10月に入ると欧州において感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転し、上昇（円安）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落しました。2020年11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発で大きな進展があったことで、市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策へ期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。オーストラリア・ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であったことや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さかったことなどを背景として、堅調に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C&S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

■ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業はESG情報の開示を進め、投資家はESGに注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、ESGスコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることでROE（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

ポートフォリオについて

(2020.9.8～2021.3.8)

■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行いました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめどに投資を行いました。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

■ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べてリート価格が魅力的であると考え、銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。国・地域別配分では大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。米国では、需給改善が期待されたヘルスケアリートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートやヘルスケアリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

6 資産バランスファンド（成長型）

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三井不動産ロジパーク、大和ハウスリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ロジスティクスファンド、API、GLPなどをアンダーウエートとしました。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

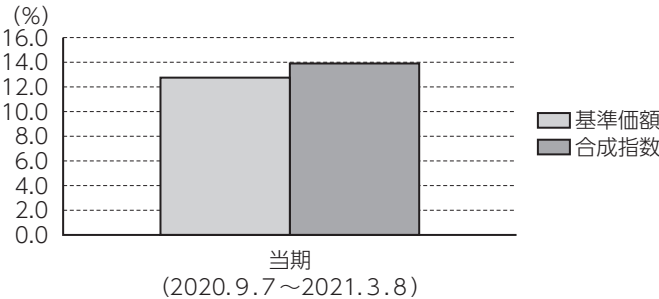
外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC（米国）、MICROSOFT CORP（米国）、ALPHABET INC-CL C（米国）などを組入上位としました。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所から提供される調査情報をもとに、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、化学、電気機器、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、住友電工、旭化成、トヨタ自動車などを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年9月8日 ～2021年3月8日	
当期分配金（税込み）（円）	600	
対基準価額比率（％）	4.53	
当期の収益（円）	600	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	2,803	

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	129.24円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	1,358.55
(c) 収益調整金		747.97
(d) 分配準備積立金		1,167.60
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		3,403.37
(f) 分配金		600.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		2,803.37

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

各マザーファンドを通じて、内外の債券、リートおよび株式に投資を行います。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行います。

- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ日本国債マザーファンド ……純資産総額の5%
- ・ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%
- ・ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド ……純資産総額の25%

6 資産バランスファンド（成長型）

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付 A 格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ダイワ J - R E I T アクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつ国内リートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオ構築にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況を評価する E S G（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業は E S G 情報の開示を進め、投資家は E S G に注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、E S G スコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることで R O E（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.9.8～2021.3.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	92円	0.742%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,448円です。
(投 信 会 社)	(48)	(0.385)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(41)	(0.330)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	12	0.094	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(8)	(0.063)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(4)	(0.031)	
有価証券取引税	2	0.012	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.005)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
そ の 他 費 用	5	0.044	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.023)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.017)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	111	0.892	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

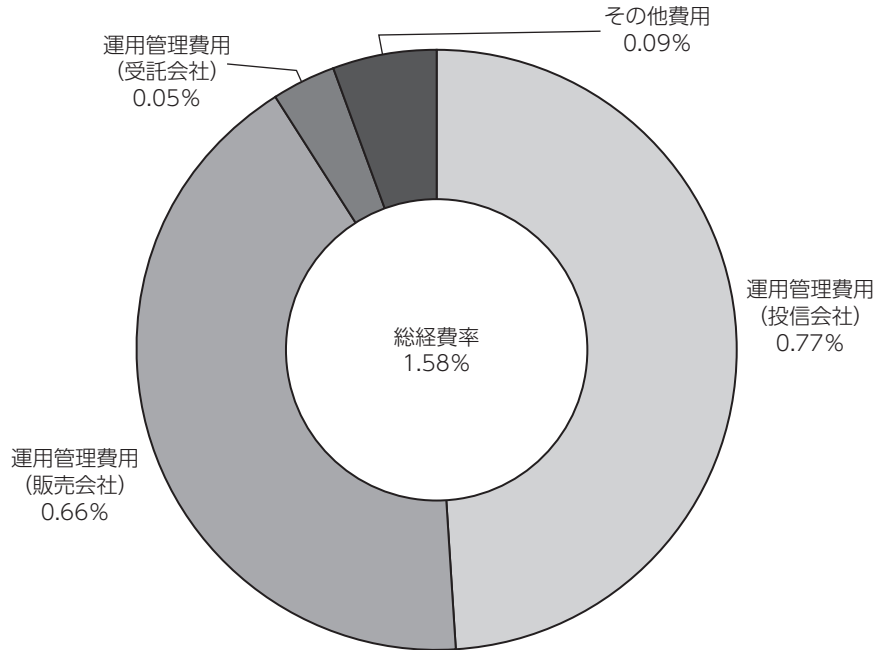
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.58%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	542	1,000	2,181	4,000
ダイワ日本国債マザーファンド	1,583	2,000	3,963	5,000
ダイワ・グローバルREIT・マザーファンド	1,978	5,000	32,660	89,000
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	3,957	11,000	35,271	111,000
ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド	—	—	132,121	196,000
ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド	7,152	19,000	39,092	119,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

項 目	当 期
	ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,656,192千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,338,603千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.23
	ダイワ外国ハートモニースtock・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,200,521千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,325,087千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.66

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ日本国債マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
公社債	百万円 46,888	百万円 —	% —	百万円 47,227	百万円 5,887	% 12.5
コール・ローン	84,879	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) ダイワ・グローバルREIT・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
投資信託証券	百万円 50,684	百万円 15,485	% 30.6	百万円 40,960	百万円 13,308	% 32.5
不動産投信指数先物取引	5,336	—	—	5,168	—	—
コール・ローン	354,827	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.8%

(6) ダイワ日本ハートモニースtock・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
株式	百万円 674	百万円 210	% 31.2	百万円 981	百万円 276	% 28.2
コール・ローン	3,040	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合69.5%

6 資産バランスファンド（成長型）

(7) ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおける
 当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 利害関係人の発行する有価証券等

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

種 類	当 期		
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 88	百万円 －	百万円 1,514

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(9) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となっ
 て発行される有価証券

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

種 類	当 期	
	ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	
	買 付 額	売 付 額
投資信託証券	百万円 4,362	

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

(10) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関
 係人への支払比率

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,535千円
うち利害関係人への支払額 (B)	797千円
(B)／(A)	22.6％

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表
 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	期 末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	99,615	97,976	181,471
ダイワ日本国債マザーファンド	144,877	142,497	179,076
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	291,776	261,093	735,551
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	259,381	228,067	716,406
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	715,882	583,760	890,759
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	328,383	296,443	907,562

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	％
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	181,471	4.7
ダイワ日本国債マザーファンド	179,076	4.6
ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド	735,551	18.9
ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド	716,406	18.4
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド	890,759	22.8
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド	907,562	23.3
コール・ローン等、その他	288,347	7.3
投資信託財産総額	3,899,175	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.37円、1カナダ・ドル＝85.82円、1オーストラリア・ドル＝83.57円、1香港ドル＝13.96円、1シンガポール・ドル＝80.81円、1ニュージーランド・ドル＝77.89円、1イギリス・ポンド＝150.20円、1スイス・フラン＝116.51円、1デンマーク・クローネ＝17.39円、1ノルウェー・クローネ＝12.71円、1スウェーデン・クローネ＝12.73円、1チェコ・コルナ＝4.91円、1ポーランド・ズロチ＝28.19円、1ユーロ＝129.29円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（20,959,658千円）の投資信託財産総額（20,972,676千円）に対する比率は、99.9％です。
 ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（76,939,736千円）の投資信託財産総額（78,084,661千円）に対する比率は、98.5％です。
 ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,316,231千円）の投資信託財産総額（1,318,070千円）に対する比率は、99.9％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,899,175,693円
コール・ローン等	279,347,775
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	181,471,278
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	179,076,228
ダイワ・グローバルR E I T・マザーファンド(評価額)	735,551,602
ダイワJーR E I Tアクティブ・マザーファンド(評価額)	716,406,296
ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	890,759,995
ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド(評価額)	907,562,519
未収入金	9,000,000
(B) 負債	213,075,346
未払収益分配金	175,023,275
未払解約金	9,912,620
未払信託報酬	27,984,065
その他未払費用	155,386
(C) 純資産総額(A－B)	3,686,100,347
元本	2,917,054,596
次期繰越損益金	769,045,751
(D) 受益権総口数	2,917,054,596口
1万口当り基準価額(C／D)	12,636円

* 期首における元本額は3,102,856,338円、当作成期間中における追加設定元本額は59,419,717円、同解約元本額は245,221,459円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,636円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年3月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,035円
受取利息	326
支払利息	△ 6,361
(B) 有価証券売買損益	462,144,373
売買益	484,734,086
売買損	△ 22,589,713
(C) 信託報酬等	△ 28,139,725
(D) 当期損益金(A + B + C)	433,998,613
(E) 前期繰越損益金	340,597,196
(F) 追加信託差損益金	169,473,217
(配当等相当額)	(218,187,373)
(売買損益相当額)	(△ 48,714,156)
(G) 合計(D + E + F)	944,069,026
(H) 収益分配金	△175,023,275
次期繰越損益金(G + H)	769,045,751
追加信託差損益金	169,473,217
(配当等相当額)	(218,187,373)
(売買損益相当額)	(△ 48,714,156)
分配準備積立金	599,572,534

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：1,873,920円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	37,700,835円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	396,297,778
(c) 収益調整金	218,187,373
(d) 分配準備積立金	340,597,196
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	992,783,182
(f) 分配金	175,023,275
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	817,759,907
(h) 受益権総口数	2,917,054,596口

6 資産バランスファンド（成長型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	600円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2020年10月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年３月８日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		2,799,096	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		1,385,999
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		2,127,847	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		1,002,138
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		634,109	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		973,952
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.25% 2031/7/31		431,490	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/2/29		905,714
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		188,423	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2025/11/15		840,112
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		180,273	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		586,968
			United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		529,136
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		402,599
			Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		211,863
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		210,547

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年3月8日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（11,296,306千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年3月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,498	千アメリカ・ドル 45,162	千円 4,894,211	% 23.4	% －	% 23.4	% －	% －
カナダ	千カナダ・ドル 29,914	千カナダ・ドル 30,528	2,619,939	12.5	－	7.9	4.6	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,207	千オーストラリア・ドル 30,304	2,532,585	12.1	－	12.1	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 15,838	千イギリス・ポンド 17,580	2,640,519	12.6	－	9.2	3.5	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 41,904	728,710	3.5	－	0.8	2.7	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,362	271,518	1.3	－	－	1.3	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,246	372,306	1.8	－	0.9	0.9	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 46,093	千ポーランド・ズロチ 48,789	1,375,383	6.6	－	3.7	－	2.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,312	816,195	3.9	－	3.9	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,569	332,185	1.6	－	1.6	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,646	988,644	4.7	－	4.7	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,111	143,645	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,236	千ユーロ 22,215	2,872,295	13.7	－	12.9	0.9	－
ユーロ（小計）	32,989	39,855	5,152,966	24.6	－	23.8	0.9	－
合 計	－	－	20,588,142	98.4	－	81.8	13.8	2.9

（注1）邦貨換算金額は、2021年3月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2021年3月8日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 18,314	千アメリカ・ドル 19,609	千円 2,125,098	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	27,183	25,552	2,769,113	2030/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,498	45,162	4,894,211	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,989	170,725	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	9,673	9,911	850,641	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	8,096	7,400	635,094	2030/12/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,995	257,076	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,231	706,402	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			29,914	30,528	2,619,939	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 2,307	千オーストラリア・ドル 2,805	234,484	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,283	274,411	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	24,215	2,023,689	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			24,207	30,304	2,532,585	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,767	716,129	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,445	517,581	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,905	436,420	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	4,042	4,809	722,334	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,651	248,053	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			15,838	17,580	2,640,519	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,864	171,548	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	29,000	32,039	557,161	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,500	41,904	728,710	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,362	271,518	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	21,362	271,518	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,267	181,628	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	14,978	190,678	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	29,246	372,306	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 21,093	千ポーランド・ズロチ 21,237	598,678	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,552	776,704	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			46,093	48,789	1,375,383	

2021年3月8日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
				1.0000	3,420	3,677	475,515	2026/05/15
				1.1000	2,387	2,635	340,679	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				5,807	6,312	816,195	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
					1,500	2,569	332,185	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				1,500	2,569	332,185	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
					4,750	7,646	988,644	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				4,750	7,646	988,644	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					695	1,111	143,645	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				695	1,111	143,645	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
				1.9500	9,700	10,781	1,393,959	2026/04/30
				1.4000	9,136	10,019	1,295,403	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄		—	1,400	1,414	182,933	2026/01/31
	金 額							
					20,236	22,215	2,872,295	
通貨小計	銘 柄 数	8銘柄						
	金 額				32,989	39,855	5,152,966	
合 計	銘 柄 数	30銘柄						
	金 額						20,588,142	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年3月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2020年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年3月8日現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債 (2020年9月8日から2021年3月8日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
116 20年国債 2.2% 2030/3/20		6,763,288	4 30年国債 2.9% 2030/11/20		7,846,837
20 30年国債 2.5% 2035/9/20		6,665,000	1 30年国債 2.8% 2029/9/20		7,014,352
145 20年国債 1.7% 2033/6/20		5,497,506	6 30年国債 2.4% 2031/11/20		5,782,706
130 20年国債 1.8% 2031/9/20		5,344,560	59 20年国債 1.7% 2022/12/20		4,998,000
121 20年国債 1.9% 2030/9/20		5,342,985	121 20年国債 1.9% 2030/9/20		4,499,162
63 20年国債 1.8% 2023/6/20		4,402,608	106 20年国債 2.2% 2028/9/20		3,544,410
56 20年国債 2% 2022/6/20		4,333,308	102 20年国債 2.4% 2028/6/20		2,622,730
68 20年国債 2.2% 2024/3/20		3,786,510	80 20年国債 2.1% 2025/6/20		1,649,309
59 20年国債 1.7% 2022/12/20		3,109,680	64 20年国債 1.9% 2023/9/20		846,200
70 20年国債 2.4% 2024/6/20		1,095,330	116 20年国債 2.2% 2030/3/20		841,512

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年3月8日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（140,145,986千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2021年3月8日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 152,517,000	千円 174,917,762	% 99.3	% －	% 66.3	% 19.7	% 13.4

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2021年3月8日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	54 20年国債	2.2000	11,187,000	11,390,044	2021/12/20
	56 20年国債	2.0000	4,500,000	4,622,175	2022/06/20
	59 20年国債	1.7000	7,295,000	7,531,576	2022/12/20
	63 20年国債	1.8000	7,200,000	7,514,568	2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	4,200,000	4,414,536	2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	5,025,000	5,377,905	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	5,438,000	5,886,635	2024/06/20
	75 20年国債	2.1000	6,374,000	6,938,608	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,563,884	2025/06/20
	86 20年国債	2.3000	5,000,000	5,596,750	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	5,360,000	6,028,660	2026/06/20
	94 20年国債	2.1000	5,200,000	5,870,852	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	5,105,000	5,853,648	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	4,860,000	5,683,964	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	3,000,000	3,524,310	2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	2,000,000	2,330,620	2028/09/20
	110 20年国債	2.1000	4,500,000	5,246,190	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	500,000	589,150	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	4,850,000	5,980,874	2029/09/20
	116 20年国債	2.2000	4,900,000	5,839,134	2030/03/20
	121 20年国債	1.9000	700,000	819,770	2030/09/20
	4 30年国債	2.9000	3,800,000	4,826,912	2030/11/20
	130 20年国債	1.8000	4,500,000	5,280,930	2031/09/20
	6 30年国債	2.4000	5,250,000	6,504,382	2031/11/20
	140 20年国債	1.7000	5,200,000	6,100,016	2032/09/20
	8 30年国債	1.8000	4,800,000	5,691,504	2032/11/22
	145 20年国債	1.7000	4,600,000	5,427,126	2033/06/20
	12 30年国債	2.1000	5,100,000	6,281,007	2033/09/20
	15 30年国債	2.5000	4,100,000	5,299,496	2034/06/20
	16 30年国債	2.5000	4,700,000	6,096,370	2034/09/20
	19 30年国債	2.3000	4,400,000	5,636,048	2035/06/20
	20 30年国債	2.5000	4,700,000	6,170,113	2035/09/20
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄	152,517,000	174,917,762	

(注) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド」の決算日（2020年9月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年3月8日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

買				売			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	2,321.315	1,559,281	671	LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	2,077.046	1,872,002	901
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	77.604	1,145,533	14,761	EQUINIX INC (アメリカ)	19.643	1,411,978	71,881
MIRVAC GROUP (オーストラリア)	4,097.701	830,041	202	SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	125.709	1,264,861	10,061
ICADE (フランス)	113.889	776,040	6,814	STOCKLAND (オーストラリア)	2,903.311	1,005,098	346
CAPITALAND INTEGRATED COMMER (シンガポール)	4,910.6	735,790	149	COFINIMMO (ベルギー)	61.923	965,443	15,591
KEPPEL REIT (シンガポール)	8,281.8	707,454	85	WP CAREY INC (アメリカ)	121.353	874,593	7,207
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)	689.309	661,559	959	PROLOGIS INC (アメリカ)	80.787	849,253	10,512
TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)	2,905.228	658,911	226	COVIVIO (フランス)	93.429	810,354	8,673
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	149.531	572,402	3,827	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (シンガポール)	3,501.335	774,202	221
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	38.439	568,671	14,794	GECINA SA (フランス)	48.406	743,823	15,366

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年3月8日現在におけるダイワ・グローバル R E I T ・マザーファンド（27,464,291千口）の内容です。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	2021年3月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	161.276	17,929	1,942,971	2.5
EQUINIX INC	21.852	13,341	1,445,867	1.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	808.072	12,767	1,383,618	1.8
CYRUSONE INC	198.334	12,986	1,407,391	1.8
KIMCO REALTY CORP	124.934	2,376	257,513	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	234.015	6,206	672,552	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	85.053	1,786	193,653	0.3
INVITATION HOMES INC	362.56	10,303	1,116,639	1.4
AMERICOLD REALTY TRUST	197.746	6,774	734,182	0.9
VICI PROPERTIES INC	547.735	16,004	1,734,441	2.2
APARTMENT INCOME REIT CO	128.824	5,313	575,877	0.7
VENTAS INC	333.08	18,366	1,990,326	2.6
WEYERHAEUSER CO	129.012	4,355	471,999	0.6
VEREIT INC	377.427	14,270	1,546,495	2.0

ファンド名	2021年3月8日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	5,929	642,618	0.8
SUN COMMUNITIES INC	98.014	14,043	1,521,888	2.0
PROLOGIS INC	158.871	15,469	1,676,404	2.2
SITE CENTERS CORP	137.129	1,816	196,903	0.3
DUKE REALTY CORP	523.253	20,385	2,209,223	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	52.483	13,902	1,506,583	1.9
WELLTOWER INC	254.234	17,862	1,935,757	2.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	543.107	16,190	1,754,512	2.3
KILROY REALTY CORP	80.413	5,188	562,250	0.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	38.486	5,153	558,502	0.7
PUBLIC STORAGE	105.243	24,737	2,680,788	3.5
REGENCY CENTERS CORP	37.451	2,160	234,098	0.3
UDR INC	383.75	16,328	1,769,526	2.3
AGREE REALTY CORP	51.679	3,331	361,061	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	130.063	4,879	528,841	0.7

フ ァ ン ド 名	2021年3月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL REALTY TRUST INC	77.604	10,243	1,110,112	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	110.391	13,666	1,481,028	1.9
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	245.314	5,210	564,658	0.7
アメリカ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	6,879,984 32銘柄	339,284 36,768,292	<47.5%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	15,516	1,331,618	1.7
カナダ・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	384,355 1銘柄	15,516 1,331,618	< 1.7%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,328.86	11,708	978,470	1.3
MIRVAC GROUP	14,015.541	32,936	2,752,505	3.6
GOODMAN GROUP	2,177.062	36,879	3,082,013	4.0
CHARTER HALL GROUP	2,544.576	30,153	2,519,905	3.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,316.471	11,512	962,129	1.2
オーストラリア・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	27,382.51 5銘柄	123,190 10,295,024	<13.3%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,846.392	201.097	2,807,322	3.6
香 港 ・ ド ル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,846,392 1銘柄	201,097 2,807,322	< 3.6%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	4,868.641	12,999	1,050,471	1.4
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	4,831.1	6,473	523,137	0.7
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	10,213.932	21,449	1,733,314	2.2
KEPPEL REIT	9,893.8	11,575	935,436	1.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	4,528.477	19,246	1,555,271	2.0
シンガポール・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	34,335.95 5銘柄	71,743 5,797,630	< 7.5%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	3,978.868	8,793	684,910	0.9
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	3,978,868 1銘柄	8,793 684,910	< 0.9%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	8,042.487	5,927	890,282	1.2
SEGRO PLC	1,328.353	11,633	1,747,384	2.3
UNITE GROUP PLC/THE	160.534	1,575	236,661	0.3
BRITISH LAND CO PLC	2,321.315	11,769	1,767,713	2.3
DERWENT LONDON PLC	115.04	3,823	574,354	0.7
WORKSPACE GROUP PLC	280.213	2,168	325,761	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	628.741	4,696	705,443	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC	276.065	3,028	454,870	0.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,670.591	3,524	529,447	0.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,574.076	4,527	680,075	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	口数、金額 銘柄数<比率>	17,397.415 10銘柄	52,676 7,911,993	<10.2%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	49.399	1,632	211,083	0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	49,399 1銘柄	1,632 211,083	< 0.3%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	93.751	9,112	1,178,167	1.5

フ ァ ン ド 名	2021年3月8日現在			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO	32.046	3,877	501,330	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA	173.879	4,691	606,532	0.8
XIOR STUDENT HOUSING NV	57.495	2,731	353,092	0.5
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	357,171 4銘柄	20,412 2,639,123	< 3.4%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	113.889	6,941	897,471	1.2
ARGAN	37.609	3,166	409,419	0.5
GECINA SA	37.974	4,348	562,155	0.7
KLEPIERRE	706.805	14,319	1,851,415	2.4
COVIVIO	22.234	1,590	205,680	0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	918,511 5銘柄	30,366 3,926,142	< 5.1%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	524.189	7,191	929,837	1.2
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	524,189 1銘柄	7,191 929,837	< 1.2%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	495.679	4,344	561,716	0.7
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	495,679 1銘柄	4,344 561,716	< 0.7%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,344,949 12銘柄	63,948 8,267,903	<10.7%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	95,550,423 67銘柄	— 73,864,695	<95.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年3月8日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（６資産バランスファンド（分配型／成長型））が投資対象としている「ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド」の決算日（2020年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年３月８日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

買		付			売		付		
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
日本ビルファンド		7.651	4,354,026	569,079	日本プライムリアルティ		10.227	3,406,795	333,117
日本プロロジスリート		10.865	3,503,181	322,428	ジャパンリアルエステイト		3.559	1,983,731	557,384
日本アコモデーションファンド投資法人		4.707	2,677,704	568,876	野村不動産マスターＦ		11.826	1,832,539	154,958
ジャパンリアルエステイト		4.27	2,555,286	598,427	日本ビルファンド		2.686	1,700,961	633,269
ケネディクス・オフィス投資法人		3.716	2,478,109	666,875	産業ファンド		8.872	1,674,125	188,697
ＡＰＩ投資法人		5.7	2,309,769	405,222	ユナイテッド・アーバン投資法人		12.875	1,601,811	124,412
日本プライムリアルティ		7.257	2,213,547	305,022	積水ハウス・リート投資		19.876	1,547,092	77,837
ＧＬＰ投資法人		12.213	1,997,525	163,557	大和ハウスリート投資法人		5.412	1,421,625	262,680
日本リート投資法人		5.253	1,898,067	361,330	プレミアム投資法人		9.798	1,214,713	123,975
ユナイテッド・アーバン投資法人		13.874	1,779,685	128,274	ＧＬＰ投資法人		7.07	1,170,181	165,513

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年３月８日現在におけるダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド（33,394,609千口）の内容です。

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	2021年3月8日現在		
	口数	評価額	比率
不動産投信	千口	千円	%
エスコンジャパンリート	3.592	445,048	0.4
サンケイリアルエステート	5.891	637,995	0.6
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	5.95	765,765	0.7
日本アコモデーションファンド投資法人	4.387	2,553,234	2.4
森ビルズリート	17.763	2,618,266	2.5
産業ファンド	18.691	3,326,998	3.2
アドバンス・レジデンス	14.171	4,400,095	4.2
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	16.844	3,183,516	3.0
ＡＰＩ投資法人	4.055	1,881,520	1.8
ＧＬＰ投資法人	23.105	3,745,320	3.6
コンフォリア・レジデンシャル	0.612	188,802	0.2
日本プロロジスリート	19.518	6,031,062	5.7
Ｏｎｅリート投資法人	0.6	169,320	0.2

フ ア ン ド 名	2021年3月8日現在		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
イオンリート投資	14.226	2,024,359	1.9
ヒューリックリート投資法	8.757	1,458,040	1.4
日本リート投資法人	5.39	2,064,370	2.0
積水ハウス・リート投資	25.205	2,114,699	2.0
トーセイ・リート投資法人	1.094	134,780	0.1
ケネディクス商業リート	2.387	628,735	0.6
ヘルスケア&メディカル投資	3.451	462,088	0.4
野村不動産マスターＦ	35.364	5,760,795	5.5
ラサールロジポート投資	15.549	2,366,557	2.3
スターアジア不動産投	13.987	725,925	0.7
三井不動産パーク	5.618	2,654,505	2.5
大江戸温泉リート	0.42	32,508	0.0
森トラスト・ホテルリート投	1.566	201,700	0.2

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

フ ァ ン ド 名		2021年3月8日現在		
		□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千円	%
三菱地所物流ＲＥＩＴ		4.6	1,812,400	1.7
ＣＲＥロジスティクスファンド		8,319	1,245,354	1.2
ザイマックス・リート		8,736	919,027	0.9
伊藤忠アドバンスロジ		0,783	100,380	0.1
日本ビルファンド		13,084	8,661,608	8.3
ジャパンリアルエステイト		11,772	7,804,836	7.4
日本都市ファンド投資法人		43,691	4,600,662	4.4
オリックス不動産投資		19,132	3,397,843	3.2
日本プライムリアルティ		2,896	1,114,960	1.1
プレミアム投資法人		1,882	268,561	0.3
東急リアル・エステート		7,158	1,256,944	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人		2,162	252,737	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人		26,333	3,852,517	3.7
森トラスト総合リート		3	456,900	0.4
インヴィンシブル投資法人		20,04	811,620	0.8
フロンティア不動産投資		1,976	910,936	0.9
福岡リート投資法人		1,635	266,668	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人		5,033	3,628,793	3.5
大和証券オフィス投資法人		2,08	1,514,240	1.4
阪急阪神リート投資法人		7,684	1,111,106	1.1
大和ハウスリート投資法人		16,051	4,442,916	4.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人		14,788	924,250	0.9
ジャパンエクセレント投資法人		13,426	1,809,824	1.7
合 計	□ 数、金 額	504,454	101,741,100	
	銘 柄 数<比率>	49銘柄		<97.0%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2021年3月8日現在	
		買 建 額	売 建 額
国		百万円	百万円
内	東証ＲＥＩＴ	2,861	－

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2020年10月12日）

（作成対象期間 2020年4月11日～2020年10月12日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

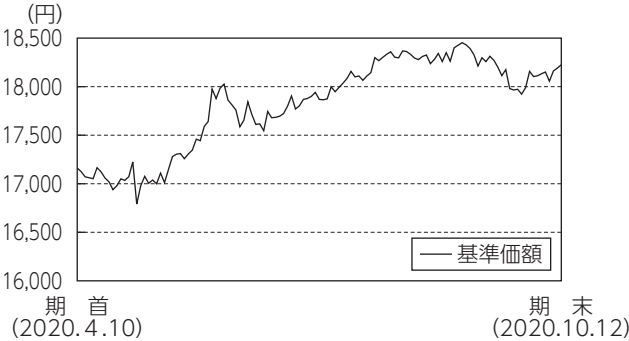
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首)2020年 4月10日	17,162	—	16,955	—	97.1	—
4 月末	17,073	△0.5	16,718	△1.4	97.4	—
5 月末	17,443	1.6	17,007	0.3	97.2	—
6 月末	17,799	3.7	17,281	1.9	98.4	—
7 月末	18,145	5.7	17,469	3.0	98.5	—
8 月末	18,262	6.4	17,417	2.7	98.5	—
9 月末	18,157	5.8	17,495	3.2	98.5	—
(期末)2020年10月12日	18,226	6.2	17,513	3.3	98.5	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,162円 期末：18,226円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入および価格の上昇、また投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期金利は低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン

開発への期待から長期金利は上昇しましたが、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が高まると長期金利は低下に転じました。その後、11月の米国の大統領選挙および連邦議会選挙で民主党が勝利する見込みが高まると、大規模な景気刺激策や米中間の緊張緩和への期待から長期金利は再び上昇しました。また、ユーロ圏周辺国国債については、当作成期首から市場のリスク回避姿勢が後退したことで対ドイツ国債スプレッド (ドイツ国債に対する上乗せ金利) が縮小し、金利は低下しました。

○ 為替相場

為替相場は上昇しました。

2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから、投資対象通貨は上昇しました。特にオセアニア通貨は、新型コロナウイルス感染者数が比較的抑制されていたことや、相対的に堅調な中国经济を背景に、値上がり幅が大きくなりました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

◆ ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	3

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2020年 4月11日から2020年10月12日まで)

外	国	債 券	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	918	2,585 (—)
		特殊債券	—	816 (—)
	カナダ	国債証券	921	(—)
		特殊債券	899	(—)
	オーストラリア	国債証券	3,147	5,310 (3,000)
		国債証券	—	2,062 (—)
	イギリス	国債証券	—	15,430 (—)
		国債証券	15,349	(—)
	スウェーデン	国債証券	—	3,045 (—)
		国債証券	—	2,035 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	1,550	3,047 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
(注 2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年 4月11日から2020年10月12日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	219,822	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	403,663
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	187,336	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	285,412
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	140,352	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	217,541
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	98,908	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	188,965
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	72,372	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	185,320
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	70,825	Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	83,437
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	45,092	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	77,750
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	65,641
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	64,034
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	59,286

(注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				未 期			
		評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別		組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上		2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,219	千アメリカ・ドル 49,615	千円 5,242,395	% 24.1	% -	% 15.3	% 4.2	% 4.6	
カナダ	千カナダ・ドル 34,128	千カナダ・ドル 37,360	3,005,311	13.8	-	9.6	4.2	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,787	千オーストラリア・ドル 31,548	2,404,943	11.0	-	11.0	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,992	2,613,910	12.0	-	6.5	5.5	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,036	721,713	3.3	-	3.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 26,060	300,993	1.4	-	-	1.4	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,732	356,795	1.6	-	0.8	0.8	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,003	1,507,229	6.9	-	3.6	-	3.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,398	798,437	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,737	341,562	1.6	-	1.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,930	1,114,299	5.1	-	5.1	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,185	147,950	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,722	千ユーロ 23,178	2,892,159	13.3	-	13.3	-	-	
ユーロ（小計）	33,924	42,429	5,294,409	24.3	-	24.3	-	-	
合 計	-	-	21,447,703	98.5	-	74.5	16.0	7.9	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	% 千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 7,997	千円 844,990	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	8,689	9,264	978,907	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,791	14,262	1,507,015	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	9,442	9,509	1,004,724	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,581	906,757	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			45,219	49,615	5,242,395	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 2,268	182,480	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,263	584,266	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	14,367	15,260	1,227,553	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	3,750	4,084	328,530	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,484	682,481	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			34,128	37,360	3,005,311	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 887	千オーストラリア・ドル 1,130	86,176	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,507	267,354	2029/04/21

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
			4.5000	19,000	26,910	2,051,413	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄		22,787	31,548	2,404,943	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	4,500	4,892	673,371	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,200	3,582	493,010	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	7,124	8,714	1,199,422	2025/03/07
				1,000	1,802	248,105	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄		15,824	18,992	2,613,910	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,500	10,488	175,891	2039/11/15
				29,000	32,547	545,822	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		34,500	43,036	721,713	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	4,000	4,190	48,397	2023/05/24
				20,000	21,869	252,596	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		24,000	26,060	300,993	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	13,630	14,408	172,896	2023/11/13
				14,230	15,324	183,899	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		27,860	29,732	356,795	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,593	25,958	724,493	2021/07/25
				25,000	28,045	782,735	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		50,593	54,003	1,507,229	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	3,420	3,716	463,772	2026/05/15
				2,387	2,682	334,664	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		5,807	6,398	798,437	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
				1,500	2,737	341,562	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,500	2,737	341,562	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
				5,200	8,930	1,114,299	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		5,200	8,930	1,114,299	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		
				695	1,185	147,950	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		695	1,185	147,950	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11,186	12,578	1,569,606	2026/04/30
				9,536	10,599	1,322,552	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		20,722	23,178	2,892,159	
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		33,924	42,429	5,294,409	
合 計	銘 柄 数 額	32銘柄				21,447,703	

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,447,703	98.2
コール・ローン等、その他	391,167	1.8
投資信託財産総額	21,838,871	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.66円、1カナダ・ドル＝80.44円、1オーストラリア・ドル＝76.23円、1イギリス・ポンド＝137.63円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.55円、1スウェーデン・クローネ＝12.00円、1チエコ・コルナ＝4.61円、1ポーランド・ズロチ＝27.91円、1ユーロ＝124.78円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（21,804,270千円）の投資信託財産総額（21,838,871千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,506,473,368円
コール・ローン等	43,392,880
公社債(評価額)	21,447,703,709
未収入金	4,738,934,839
未収利息	149,967,239
前払費用	1,597,125
差入委託証拠金	124,877,576
(B) 負債	4,721,790,862
未払金	4,685,084,822
未払解約金	36,705,953
その他未払費用	87
(C) 純資産総額(A－B)	21,784,682,506
元本	11,952,345,807
次期繰越損益金	9,832,336,699
(D) 受益権総口数	11,952,345,807口
1万口当り基準価額(C／D)	18,226円

* 期首における元本額は12,915,841,496円、当作成期間中における追加設定元本額は196,072,082円、同解約元本額は1,159,567,771円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,346,728,425円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）733,126,393円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）37,256,463円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）132,584,316円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）244,994,009円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）348,382,218円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）176,525,849円、6資産バランスファンド（分配型）873,491,600円、6資産バランスファンド（成長型）97,974,458円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）5,153,288,700円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）53,535,852円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）210,673,721円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）748,565,093円、『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型）17,171,186円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド188,988,072円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）784,081,230円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）19,670,019円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）589,902,063円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）195,406,140円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,226円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2020年10月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	227,993,576円
受取利息	228,078,856
支払利息	△ 85,280
(B) 有価証券売買損益	1,136,550,086
売買益	1,549,928,952
売買損	△ 413,378,866
(C) その他費用	△ 3,523,794
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,361,019,868
(E) 前期繰越損益金	9,250,960,071
(F) 解約差損益金	△ 931,441,293
(G) 追加信託差損益金	151,798,053
(H) 合計(D + E + F + G)	9,832,336,699
次期繰越損益金(H)	9,832,336,699

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第15期（決算日 2020年3月10日）

（作成対象期間 2019年3月12日～2020年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

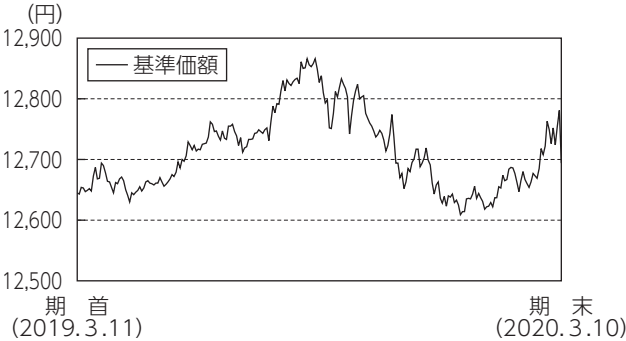
運 用 方 針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年 3月11日	12,645	—	13,093	—	99.2	—
3月末	12,690	0.4	13,174	0.6	99.1	—
4月末	12,653	0.1	13,129	0.3	99.3	—
5月末	12,700	0.4	13,217	1.0	99.3	—
6月末	12,747	0.8	13,305	1.6	99.4	—
7月末	12,752	0.8	13,321	1.7	99.4	—
8月末	12,856	1.7	13,525	3.3	99.2	—
9月末	12,803	1.2	13,364	2.1	99.0	—
10月末	12,742	0.8	13,299	1.6	99.2	—
11月末	12,691	0.4	13,249	1.2	99.2	—
12月末	12,643	△0.0	13,204	0.8	99.5	—
2020年 1月末	12,687	0.3	13,263	1.3	99.4	—
2月末	12,763	0.9	13,376	2.2	99.4	—
(期末)2020年 3月10日	12,694	0.4	13,299	1.6	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,645円 期末：12,694円 騰落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、金利の低下（債券価格は上昇）や国債からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内債券市場では、当作成期を通して長期金利は低下しました。

当作成期首より、欧米の経済指標の下振れや米中貿易摩擦の激化などを背景に、世界的に景気減速懸念が高まったことから、長期金利は低下しました。また、日銀の追加金融緩和観測が高まったことも、金利低下要因となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待を背景に長期金利は上昇しました。2020年1月からは、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことから、長期金利は低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、当作成期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 151,383,619	千円 161,068,739 (15,520,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

当			期		
買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
111 20年国債 2.2% 2029/6/20	14,862,000		7 30年国債 2.3% 2032/5/20	15,973,005	
142 20年国債 1.8% 2032/12/20	14,736,360		142 20年国債 1.8% 2032/12/20	14,983,039	
2 30年国債 2.4% 2030/2/20	14,264,096		64 20年国債 1.9% 2023/9/20	14,961,662	
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	13,954,156		111 20年国債 2.2% 2029/6/20	14,867,310	
7 30年国債 2.3% 2032/5/20	13,789,197		2 30年国債 2.4% 2030/2/20	14,080,080	
56 20年国債 2% 2022/6/20	13,372,873		58 20年国債 1.9% 2022/9/20	13,682,302	
58 20年国債 1.9% 2022/9/20	11,670,848		56 20年国債 2% 2022/6/20	11,953,934	
102 20年国債 2.4% 2028/6/20	7,642,678		95 20年国債 2.3% 2027/6/20	8,302,629	
16 30年国債 2.5% 2034/9/20	7,279,126		102 20年国債 2.4% 2028/6/20	8,282,169	
15 30年国債 2.5% 2034/6/20	7,118,072		91 20年国債 2.3% 2026/9/20	7,239,212	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期			
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率	未	
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	174,218,000	204,251,204	99.1	—	65.8	19.9	13.4

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータ入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当		期		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
国債証券	48 20年国債	2.5000	13,601,000	13,893,013	2020/12/21		
	54 20年国債	2.2000	13,187,000	13,762,744	2021/12/20		
	56 20年国債	2.0000	12,300,000	12,929,145	2022/06/20		
	59 20年国債	1.7000	495,000	521,779	2022/12/20		
	64 20年国債	1.9000	12,500,000	13,447,125	2023/09/20		
	68 20年国債	2.2000	2,225,000	2,444,118	2024/03/20		
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	11,621,147	2024/06/20		
	75 20年国債	2.1000	5,574,000	6,237,361	2025/03/20		
	80 20年国債	2.1000	6,473,000	7,284,390	2025/06/20		
	86 20年国債	2.3000	5,800,000	6,712,862	2026/03/20		
	88 20年国債	2.3000	6,060,000	7,056,627	2026/06/20		
	95 20年国債	2.3000	11,505,000	13,725,119	2027/06/20		
	101 20年国債	2.4000	5,660,000	6,882,616	2028/03/20		
	102 20年国債	2.4000	5,800,000	7,081,046	2028/06/20		
	1 30年国債	2.8000	10,450,000	13,314,136	2029/09/20		
	4 30年国債	2.9000	10,400,000	13,618,592	2030/11/20		
合計	銘柄数	21銘柄					
	金 額		174,218,000	204,251,204			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月10日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比 率	
公社債	204,251,204	千円	%
コール・ローン等、その他	2,057,085		99.0
投資信託財産総額	206,308,290		1.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	206,308,290,439円
コール・ローン等	763,035,473
公社債(評価額)	204,251,204,530
未収利息	1,282,394,027
前払費用	11,656,409
(B) 負債	143,931,932
未払解約金	143,931,932
(C) 純資産総額(A－B)	206,164,358,507
元本	162,410,813,865
次期繰越損益金	43,753,544,642
(D) 受益権総口数	162,410,813,865口
1万口当り基準価額(C／D)	12,694円

* 期首における元本額は185,551,618,583円、当作成期間中における追加設定元本額は4,154,208,923円、同解約元本額は27,295,013,641円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）4,055,796円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）212,175,000円、6 資産バランスファンド（分配型）261,312,434円、6 資産バランスファンド（成長型）144,874,866円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）150,538,033,443円、世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）81,004,476円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド42,936,530円、ダイワ日本国債ファンド（年1 回決算型）10,917,430,843円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4－日本の真価－（国債コース）208,990,477円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,694円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月12日 至2020年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,343,863,672円
受取利息	4,344,351,759
支払利息	△ 488,087
(B) 有価証券売買損益	△ 3,387,939,360
売買益	356,615,180
売買損	△ 3,744,554,540
(C) その他費用	△ 5,541
(D) 当期損益金(A + B + C)	955,918,771
(E) 前期繰越損益金	49,070,913,305
(F) 解約差損益金	△ 7,403,428,842
(G) 追加信託差損益金	1,130,141,408
(H) 合計(D + E + F + G)	43,753,544,642
次期繰越損益金(H)	43,753,544,642

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2020年9月15日）

（作成対象期間 2020年3月17日～2020年9月15日）

ダイワ・グローバルＲＥＩＴ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

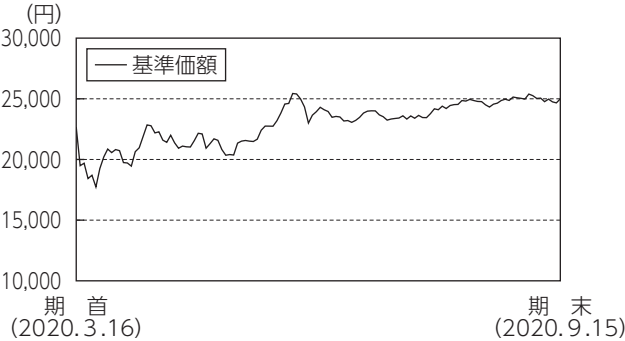
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投 資 信 託 証 券 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年3月16日	円	%	20,789	%	%
3月末	20,815	△ 8.2	18,592	△ 10.6	95.2
4月末	22,158	△ 2.2	19,853	△ 4.5	94.7
5月末	22,747	0.4	20,058	△ 3.5	95.9
6月末	23,220	2.4	20,295	△ 2.4	95.2
7月末	24,100	6.3	20,657	△ 0.6	95.3
8月末	25,084	10.7	21,332	2.6	96.0
(期末)2020年9月15日	24,997	10.3	21,232	2.1	96.2

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,665円 期末：24,997円 騰落率：10.3%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が総じて上昇したこと、ユーロやオーストラリア・ドルが対円で上昇（円安）したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況は、総じて上昇しました。
海外リート市況は、米国では、ニューヨークなど大都市部の新型コロナウイルス感染拡大を受けて大きく下落しました。その後は、政府の大規模な景気支援策や迅速で大胆な金融緩和措置によって上昇に転じました。欧州は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて複

数の主要都市がロックダウン（都市封鎖）されたことにより急落しました。E C B（欧州中央銀行）の金融緩和によって下げ止まり、各国の景気支援策やE U（欧州連合）の協調支援策によって反発したものの、新型コロナウイルスの感染再拡大などから反発は限定されました。アジア・オセアニアは、世界的なリート市況の急落とともに下落しましたが、欧米と比べて新型コロナウイルスの感染拡大が早期に収束傾向を示したことから、その後は緩やかに回復しました。

○為替相場

対円為替相場は、総じて上昇しました。

為替相場においては、米国を中心とした大規模な景気刺激策が好感されて円安に推移する局面もありましたが、新型コロナウイルス感染拡大への警戒や米国の金融緩和策の長期化観測などを受けて、円高基調となりました。当作成期首と比較して、米ドルは対円でほぼ横ばいとなり、ユーロやオーストラリア・ドルは対円で底堅く推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域にバランス良く投資を行いました。米国では、世帯形成数の増加から恩恵を受ける住宅リートなどに注目しました。欧州では、安定したキャッシュフロー成長が見込まれるセクターである貸倉庫を保有するリートに、アジア・オセアニアでは、オーストラリアの産業施設リートなどに注目しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

安定的な配当利回りの確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託証券)	13円 (13)
有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	25

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況 投資信託証券

(2020年 3 月 17 日から 2020 年 9 月 15 日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 3,489.285 ()	千アメリカ・ドル 118,048 ()	千口 3,991.102 ()	千アメリカ・ドル 126,307 ()
	カナダ	千口 — ()	千カナダ・ドル — ()	千口 297.876 ()	千カナダ・ドル 8,994 ()
	オーストラリア	千口 10,129.625 ()	千オーストラリア・ドル 34,195 ()	千口 6,326.744 ()	千オーストラリア・ドル 25,855 ()

■ 主要な売買銘柄 投資信託証券

(2020年 3 月 17 日から 2020 年 9 月 15 日まで)

当				期									
買		付		売		付							
銘	柄	口	数	金	額	平均単価	銘	柄	口	数	金	額	平均単価
		千口		千円		円			千口		千円		円
SEGRO PLC (イギリス)		1,283.937		1,274,804		992	DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)		85.405		1,306,302		15,295
VENTAS INC (アメリカ)		392.378		1,264,936		3,223	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (シンガポール)		5,782.96		1,250,413		216
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST (シンガポール)		9,012.9		1,142,103		126	LINK REIT (香港)		1,324.7		1,169,338		882
CYRUSONE INC (アメリカ)		125.479		1,011,493		8,061	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST (アメリカ)		417.352		1,039,688		2,491
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)		148.856		987,423		6,633	UDR INC (アメリカ)		219.366		888,660		4,051
WP CAREY INC (アメリカ)		121.353		918,191		7,566	SEGRO PLC (イギリス)		719.302		853,224		1,186
COFINIMMO (ベルギー)		62.659		916,707		14,630	EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)		78.43		792,597		10,105
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)		60.886		859,337		14,113	EQUINIX INC (アメリカ)		11.208		742,829		66,276
COVIVIO (フランス)		110.568		804,779		7,278	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST (カナダ)		297.876		721,527		2,422
STOCKLAND (オーストラリア)		3,023.711		780,131		258	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN (アメリカ)		265.19		684,774		2,582

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口 731.187 ()	千香港ドル 48,050 ()	千口 1,324.7 ()	千香港ドル 84,430 ()
	シンガポール	千口 21,363.5 ()	千シンガポール・ドル 32,291 (△ 84)	千口 14,998.96 ()	千シンガポール・ドル 38,630 ()
	ニュージーランド	千口 342.186 ()	千ニュージーランド・ドル 753 ()	千口 1,888.171 ()	千ニュージーランド・ドル 4,153 ()
	イギリス	千口 3,728.541 ()	千イギリス・ポンド 21,036 (96)	千口 9,527.875 ()	千イギリス・ポンド 27,908 ()
	ユーロ (オランダ)	千口 45.377 ()	千ユーロ 1,594 (71)	千口 10.051 ()	千ユーロ 365 ()
	ユーロ (ベルギー)	千口 160.738 ()	千ユーロ 14,655 (303)	千口 147.585 ()	千ユーロ 6,484 ()
	ユーロ (フランス)	千口 400.785 ()	千ユーロ 15,379 (△ 554)	千口 223.969 ()	千ユーロ 7,689 ()
	ユーロ (ドイツ)	千口 370.492 ()	千ユーロ 4,665 ()	千口 107.604 ()	千ユーロ 1,444 ()
	ユーロ (スペイン)	千口 — ()	千ユーロ — ()	千口 726 ()	千ユーロ 5,248 ()
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千口 977.392 ()	千ユーロ 36,294 (△ 180)	千口 1,215.209 ()	千ユーロ 21,232 ()

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	252.463	17,116	1,809,950	2.4
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	207.435	7,774	822,092	1.1
EQUINIX INC	41.495	31,371	3,317,262	4.5
AMERICAN TOWER CORP	7.454	1,892	200,120	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	602.619	7,183	759,553	1.0
CYRUSONE INC	125.479	9,595	1,014,615	1.4
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	101.964	2,749	290,781	0.4
INVITATION HOMES INC	353.132	10,297	1,088,839	1.5
AMERICOLD REALTY TRUST	173.353	6,403	677,122	0.9
VICI PROPERTIES INC	639.094	15,855	1,676,605	2.3
STORE CAPITAL CORP	156.696	4,458	471,389	0.6
VENTAS INC	357.776	16,271	1,720,564	2.3
CROWN CASTLE INTL CORP	10.676	1,709	180,801	0.2
VEREIT INC	1,887.139	13,398	1,416,777	1.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	142.579	5,348	565,512	0.8
SUN COMMUNITIES INC	59.575	8,777	928,162	1.3
PROLOGIS INC	234.258	23,882	2,525,346	3.4
SITE CENTERS CORP	230.328	2,569	271,649	0.4
DUKE REALTY CORP	501.985	19,025	2,011,727	2.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	66.737	14,841	1,569,355	2.1
WELLTOWER INC	348.642	20,960	2,216,348	3.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	371.726	10,690	1,130,449	1.5
KILROY REALTY CORP	138.313	7,789	823,692	1.1
PUBLIC STORAGE	113.125	25,423	2,688,303	3.6
UDR INC	414.751	14,595	1,543,284	2.1
WP CAREY INC	121.353	8,384	886,553	1.2
AGREE REALTY CORP	51.679	3,558	376,233	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	39.156	5,649	597,370	0.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	113.989	12,690	1,341,882	1.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	375.568	6,895	729,122	1.0
アメリカ・ドル 通 貨 計	8,330.539 30銘柄	337,161	35,651,470	<48.2%>
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	384.355	14,666	1,176,292	1.6
カナダ・ドル 通 貨 計	384.355 1銘柄	14,666	1,176,292	<1.6%>
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE REIT	6,490.724	12,105	931,132	1.3
MIRVAC GROUP	11,577.99	23,734	1,825,686	2.5
STOCKLAND	2,903.311	10,480	806,194	1.1
GOODMAN GROUP	2,466.876	44,379	3,413,640	4.6
CHARTER HALL GROUP	2,280.644	28,097	2,161,262	2.9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,465.159	10,896	838,120	1.1
オーストラリア・ドル 通 貨 計	28,184.704 6銘柄	129,693	9,976,036	<13.5%>
(香港)	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	2,637.892	167,769	2,288,381	3.1
香 港 ・ ド ル 通 貨 計	2,637.892 1銘柄	167,769	2,288,381	<3.1%>
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	7,045.541	20,784	1,611,202	2.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	6,759.4	9,192	712,624	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	8,893.1	15,296	1,185,756	1.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	6,259.077	25,036	1,940,814	2.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,501.335	11,029	854,983	1.2
シンガポール・ドル 通 貨 計	32,458.453 5銘柄	81,338	6,305,381	<8.5%>

ファ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	5,760.653	13,508	956,147	1.3
ニュージーランド・ドル 通 貨 計	5,760.653 1銘柄	13,508	956,147	<1.3%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	6,692.506	5,320	722,370	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,346.502	7,323	994,328	1.3
SEGRO PLC	1,631.735	15,338	2,082,482	2.8
UNITE GROUP PLC/THE	415.03	3,982	540,665	0.7
DERWENT LONDON PLC	180.722	4,778	648,748	0.9
WORKSPACE GROUP PLC	168.339	911	123,761	0.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC	570.099	4,529	614,961	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	231.121	2,426	329,482	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	2,201.667	5,041	684,527	0.9
イギリス・ポンド 通 貨 計	13,437.721 9銘柄	49,652	6,741,327	<9.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	82.711	2,419	303,597	0.4
国 小 計	82.711 1銘柄	2,419	303,597	<0.4%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	106.112	10,887	1,366,221	1.8
COFINIMMO	61.923	7,752	972,893	1.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	223.971	6,595	827,725	1.1
XIOR STUDENT HOUSING NV	45.734	2,506	314,505	0.4
国 小 計	437.74 4銘柄	27,742	3,481,346	<4.7%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ARGAN	41.788	3,585	449,933	0.6
GECINA SA	71.229	7,949	997,539	1.3
KLEPIERRE	681.451	9,053	1,136,070	1.5
COVIVIO	111.561	6,794	852,587	1.2
国 小 計	906.029 4銘柄	27,381	3,436,130	<4.6%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	561.006	7,006	879,304	1.2
国 小 計	561.006 1銘柄	7,006	879,304	<1.2%>
ユーロ通貨計	1,987.486 10銘柄	64,549	8,100,378	<11.0%>
合 計	93,181.803 63銘柄	-	71,195,418	<96.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	71,195,418	96.0
コール・ローン等、その他	2,989,133	4.0
投資信託財産総額	74,184,551	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.74円、1カナダ・ドル＝80.20円、1オーストラリア・ドル＝76.92円、1香港ドル＝13.64円、1シンガポール・ドル＝77.52円、1ニュージーランド・ドル＝70.78円、1イギリス・ポンド＝135.77円、1ユーロ＝125.49円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（73,898,006千円）の投資信託財産総額（74,184,551千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	74,713,201,186円
コール・ローン等	2,643,310,060
投資信託証券(評価額)	71,195,418,093
未収入金	735,758,609
未収配当金	138,714,424
(B) 負債	738,832,533
未払金	587,448,120
未払解約金	151,382,000
その他未払費用	2,413
(C) 純資産総額(A－B)	73,974,368,653
元本	29,593,247,029
次期繰越損益金	44,381,121,624
(D) 受益権総口数	29,593,247,029口
1万口当り基準価額(C／D)	24,997円

* 期首における元本額は31,295,569,378円、当作成期間中における追加設定元本額は434,818,660円、同解約元本額は2,137,141,009円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル R E I T ・オープン（毎月分配型）25,928,370,843円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）27,340,397円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）13,628,232円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,573,171円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）63,955,061円、6資産バランスファンド（分配型）129,717,242円、6資産バランスファンド（成長型）288,986,037円、リそな ワールド・リート・ファンド1,278,650,681円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）39,723,864円、「しがじん」 S R I 三資産バランス・オープン（奇数月分配型）3,187,040円、常陽3分法ファンド162,629,727円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）41,199,915円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／安定コース）319,836,112円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／6分散コース）397,899,164円、D Cダイワ・ワールドアセット（六つの羽／成長コース）510,949,573円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）320,757,407円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（部分為替ヘッジあり）24,942,695円、ダイワ外国3資産バランス・ファンド（為替ヘッジなし）28,899,868円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,997円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月17日 至2020年9月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,120,397,080円
受取配当金	1,121,262,099
受取利息	87,208
支払利息	△ 952,227
(B) 有価証券売買損益	5,956,314,762
売買益	12,057,612,440
売買損	△ 6,101,297,678
(C) その他費用	△ 14,136,235
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,062,575,607
(E) 前期繰越損益金	39,635,515,493
(F) 解約差損益金	△ 2,795,770,816
(G) 追加信託差損益金	478,801,340
(H) 合計(D + E + F + G)	44,381,121,624
次期繰越損益金(H)	44,381,121,624

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2020年11月10日）

（作成対象期間 2020年5月12日～2020年11月10日）

ダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

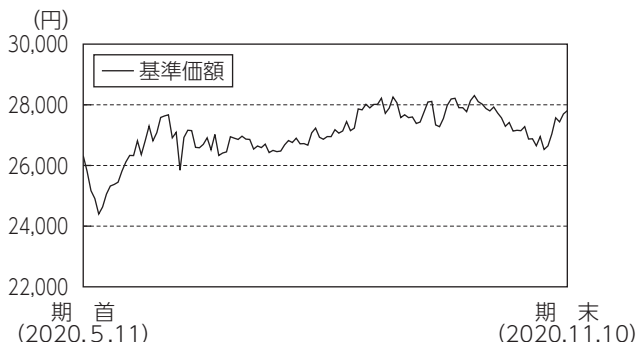
運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)		投資信託 証 券 組入比率	不動産投信 指数先物 比 率
	円	騰 落 率 (%)	(参考指数)	騰 落 率 (%)	%	%
(期首)2020年5月11日	26,322	—	3,532.59	—	94.5	2.8
5月末	26,813	1.9	3,586.37	1.5	96.2	2.7
6月末	26,410	0.3	3,525.99	△0.2	95.5	2.7
7月末	26,721	1.5	3,535.10	0.1	94.9	2.6
8月末	28,217	7.2	3,735.15	5.7	95.5	2.8
9月末	27,904	6.0	3,698.94	4.7	96.4	2.4
10月末	26,528	0.8	3,512.43	△0.6	96.8	2.4
(期末)2020年11月10日	27,807	5.6	3,678.15	4.1	96.5	2.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,322円 期末：27,807円 騰落率：5.6%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染拡大により発令した緊急事態宣言の解除や経済活動の回復などを背景にＪリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Ｊリート（不動産投信）市況

Ｊリート市況は上昇しました。

Ｊリート市況は、当作成期首より一時下落したものの、2020年5月中旬以降は、新型コロナウイルスの新規国内感染者数の減少や緊急事態宣言の全面解除が見込まれる中、上昇に転じました。6月中旬以降は、国内外での新規感染者数が再び増加し、緩やかに下落しました。7月はおおむね横ばい圏の推移でしたが、8月中旬以降は国内での新規感染者数が減少に転じ、先行きの不透明感が後退する中で上昇しました。9月前半は8月下旬の上昇の反動で調整しました。9月中旬にはＦＴＳＥグローバル株式指数への組み入れ前後でＪリート市場は大きく変動しました。10月上旬に大型オフィス銘柄でのＪリート市場で過去最大規模の公募増資が発表されると、

需給悪化懸念から下落に転じました。10月下旬は、欧州での新型コロナウイルス感染の再拡大や米国大統領選挙の不透明な状況による投資家のリスク回避の動きの中で、さらに下落幅が拡大しました。11月に入ると、米国大統領選挙で民主党のバイデン候補の当選が確実となったことから、投資家のリスク選好姿勢が強まり、上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リーートの組入比率につきましては、通常の状態 で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95～98%台程度で推移させました。また、東証ＲＥＩＴ指数先物への投資も行い、先物と合計で95～100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスツ、三井不動産ロジパーク、アドバンス・レジデンスなどを東証ＲＥＩＴ指数と比較してオーバーウエートとし、日本アコモデーションファンド、日本ロジスティクスファンド、ＡＰＩなどをアンダーウエートとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は4.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.6%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った三井不動産ロジパークをオーバーウエートとしていたことや、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本アコモデーションファンド、日本ビルファンド、インベスコ・オフィス・Ｊリートをアンダーウエートとしていたことなどがプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンリアルエステイト、大和ハウスリート、ザイマックス・リートをオーバーウエートとしていたことや、参考指数を上回った星野リゾート・リートをアンダーウエートとしていたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつＪリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	33円 (0) (33)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	33

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2020年 5月12日から2020年11月10日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内	281.77	40,950,787	259.311 ()	39,282,267 ()

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2020年 5月12日から2020年11月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	4,515	4,859	－	－

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
投資信託証券

(2020年 5月12日から2020年11月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
日本プライムリアルティ	8.973	2,794,313	311,413	ケネディクス・オフィス投資法人	4.403	2,651,160	602,125
日本ビルファンド	4.197	2,315,489	551,701	日本プライムリアルティ	7.935	2,620,325	330,223
産業ファンド	11.356	2,060,449	181,441	G L P 投資法人	15.045	2,312,665	153,716
大和ハウスリート投資法人	7.662	2,004,647	261,635	日本プロロジスリート	6.63	2,287,641	345,043
ラサールロジポート投資	9.502	1,680,406	176,847	野村不動産マスターフ	11.763	1,638,577	139,299
日本リテールファンド	11.184	1,654,535	147,937	三井不ロジパーク	2.775	1,497,837	539,761
三井不ロジパーク	3.406	1,609,661	472,595	A P I 投資法人	3.732	1,459,378	391,044
G L P 投資法人	10.058	1,596,096	158,689	三菱地所物流 R E I T	3.588	1,428,492	398,130
平和不動産リート	14.403	1,546,515	107,374	ジャパン・ホテル・リート投資法人	26.839	1,304,113	48,590
日本リート投資法人	4.148	1,445,648	348,517	コンフォリア・レジデンシャル	4.156	1,273,132	306,336

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
不動産投信	千口	千円	%
エスコンジャパンリート	1,545	175,203	0.2
サンケイリアルエステート	2,881	282,049	0.3
ＳＯＳＩＬＡ物流リート投	6,739	889,548	1.0
日本アコモデーションファンド投資法人	0.81	475,470	0.5
MCUBS MidCity投資法人	9,598	808,151	0.9
森ヒルズリート	13,519	1,784,508	2.0
産業ファンド	20,801	3,671,376	4.2
アドバンス・レジデンス	13,202	4,020,009	4.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	18,641	3,237,941	3.7
G L P 投資法人	21,837	3,358,530	3.9
コンフォリア・レジデンシャル	1,742	526,084	0.6
日本プロロジスリート	9,194	3,038,617	3.5
Oneリート投資法人	0,506	125,386	0.1
イオンリート投資	10,824	1,342,176	1.5
ヒューリックリート投資法	9,616	1,379,896	1.6
日本リート投資法人	3,137	1,123,046	1.3
インバスコ・オフィス・Jリート	22,964	323,562	0.4
積水ハウス・リート投資	22,893	1,719,264	2.0
トーセイ・リート投資法人	0,799	86,451	0.1
ケネディクス商業リート	5,257	1,128,677	1.3
ヘルスケア&メディカル投資	5,103	645,019	0.7
野村不動産マスターF	38,368	5,233,395	6.0
ラサールロジポート投資	9,132	1,474,818	1.7
スターアジア不動産投	11,248	530,905	0.6
三井不ロジパーク	7,14	3,523,590	4.0
森トラスト・ホテルリート投	2,532	298,776	0.3
三菱地所物流R E I T	3,017	1,258,089	1.4
C R E ロジスティクスファンド	3,61	558,467	0.6
ザイマックス・リート	10,129	929,842	1.1
日本ビルファンド	11,597	6,668,275	7.6
ジャパンリアルエステイト	10,024	5,523,224	6.3
日本リテールファンド	20,378	3,452,033	4.0
オリックス不動産投資	15,517	2,478,064	2.8
日本プライムリアルティ	8,352	2,614,176	3.0
プレミアム投資法人	10,373	1,258,244	1.4
東急リアル・エステート	7,3	1,110,330	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	0,67	67,067	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	20,305	2,570,613	2.9
森トラスト総合リート	0,925	122,840	0.1
インヴィンシブル投資法人	33,321	1,274,528	1.5
フロンティア不動産投資	1,712	647,136	0.7
平和不動産リート	8,67	1,032,597	1.2

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.2	58,080	0.1
福岡リート投資法人	1,574	218,628	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人	2,908	1,840,764	2.1
いちごオフィスリート投資法人	2.5	180,250	0.2
大和証券オフィス投資法人	1.95	1,228,500	1.4
阪急阪神リート投資法人	2,723	338,196	0.4
大和ハウスリート投資法人	20,378	4,982,421	5.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18,445	1,064,276	1.2
ジャパンエクセレント投資法人	12,212	1,531,384	1.8
合 計	口 数 、 金 額	498,818	84,210,483
	銘柄 数<比率>	51銘柄	<96.5%>

※エスコンジャパンリート、サンケイリアルエステート、ＳＯＳＩＬＡ物流リート投、森ヒルズリート、産業ファンド、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、G L P 投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、Oneリート投資法人、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法人、トーセイ・リート投資法人、ケネディクス商業リート、三井不ロジパーク、三菱地所物流R E I T、C R E ロジスティクスファンド、日本ビルファンド、日本プライムリアルティ、平和不動産リート、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。）である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっています。
(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
東証R E I T	2,049	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	84,210,483	96.0
コール・ローン等、その他	3,533,632	4.0
投資信託財産総額	87,744,116	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,891,716,537円
コール・ローン等	2,020,168,158
投資信託証券(評価額)	84,210,483,810
未収入金	668,963,471
未収配当金	839,221,098
差入委託証拠金	1,152,880,000
(B) 負債	1,667,439,089
未払金	498,170,089
未払解約金	21,669,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	87,224,277,448
元本	31,367,619,624
次期繰越損益金	55,856,657,824
(D) 受益権総口数	31,367,619,624口
1万口当り基準価額(C／D)	27,807円

- * 期首における元本額は32,038,794,221円、当作成期間中における追加設定元本額は1,183,297,665円、同解約元本額は1,854,472,262円です。
- * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）28,575,786,364円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）12,369,107円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）11,470,854円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）55,617,947円、6資産/バランスファンド（分配型）115,286,250円、6資産/バランスファンド（成長型）259,748,593円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）34,855,957円、【しがぎん】ＳＲＩ三資産/バランス・オープン（奇数月分配型）1,348,135円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）36,220,996円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽/安定コース）302,761,433円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽/6分散コース）364,590,334円、ＤＣダイワ・ワールドアセット（六つの羽/成長コース）476,369,186円、ＤＣダイワＪ－ＲＥＩＴアクティブファンド328,853,672円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）80,941,202円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）26,056,410円、ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）126,655,615円、ダイワ・アクティブＪリート・ファンド（年4回決算型）558,687,569円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は27,807円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月12日 至2020年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,582,558,838円
受取配当金	1,583,114,328
受取利息	10,335
その他収益金	114
支払利息	△ 565,939
(B) 有価証券売買損益	2,869,968,912
売買益	5,541,409,764
売買損	△ 2,671,440,852
(C) 先物取引等損益	69,909,790
取引益	101,889,630
取引損	△ 31,979,840
(D) その他費用	△ 19,597
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	4,522,417,943
(F) 前期繰越損益金	52,293,291,284
(G) 解約差損益金	△ 2,985,809,738
(H) 追加信託差損益金	2,026,758,335
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	55,856,657,824
次期繰越損益金(I)	55,856,657,824

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2021年3月8日）

（作成対象期間 2020年9月8日～2021年3月8日）

ダイワ外国ハーモニースtock・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

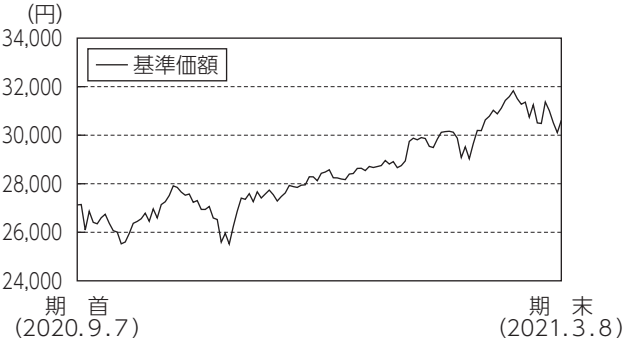
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株 式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2020年 9月7日	27,127	—	17,354	—	99.1	—	—
9月末	26,448	△ 2.5	16,918	△ 2.5	99.6	—	—
10月末	25,955	△ 4.3	16,431	△ 5.3	99.6	—	—
11月末	27,940	3.0	18,307	5.5	99.5	—	—
12月末	28,812	6.2	18,813	8.4	99.6	—	—
2021年 1月末	29,522	8.8	19,201	10.6	96.1	—	—
2月末	30,506	12.5	19,861	14.4	99.5	—	—
(期末)2021年 3月8日	30,615	12.9	20,072	15.7	99.6	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. の承認を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：27,127円 期末：30,615円 騰落率：12.9%
【基準価額の主な変動要因】

海外株式市況は、米国大統領選挙に対する不確実性が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチンの承認などが市場で好感されて上昇しました。また為替相場は、市場のリスク選好姿勢が強まったことで、米ドルなど当ファンドが保有する通貨が円に対しておおむね上昇 (円安) したため、プラス要因となりました。このような環境下で、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資した結果、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外株式市況

海外株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染状況への懸念はあるものの、各国の大胆な景気刺激策や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを好感して上昇しました。その後は、欧州において感染拡大が再び目立ち始め、複数の欧州主要国

において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落する場面もありました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、ワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことなどで大型経済対策などの政策の実現味が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

○ 為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

当作成期首から2020年12月にかけて、米国の緩和的な金融政策の長期化観測などを背景に、米ドルや米ドルペッグ制 (米ドルに連動する政策) を採用している香港ドルなどは下落 (円高) しました。2021年1月から当作成期末にかけては、米国において民主党が大統領府および議会上下院を制したことで大規模経済対策などの実現可能性が高まり、米国の金利上昇に加えリスク選好姿勢が強まったことから、投資通貨はほぼすべてが円対で上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

◆ ポートフォリオについて

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。個別銘柄では、業績見通し、株価水準、株価バリュエーション等を総合的に勘案して、APPLE INC (米国)、MICROSOFT CORP (米国)、ALPHABET INC-CL C (米国) などを組入上位としました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標の基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

外部調査機関による企業の社会的責任に関する調査等を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、海外株式の中から中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄を選定します。また、株価水準、流動性、分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	24円 (24)
有価証券取引税 (株式)	6 (6)
その他費用 (保管費用)	23 (23)
(その他)	(0)
合 計	52

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株 式

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 873.92 (9.35)	千アメリカ・ドル 7,949 ()	百株 702.9	千アメリカ・ドル 9,999
	カナダ	百株 135.8 ()	千カナダ・ドル 478 ()	百株 6.95	千カナダ・ドル 213
	香港	百株 638.5 ()	千香港ドル 4,276 ()	百株 486	千香港ドル 2,407
	イギリス	百株 83.55 ()	千イギリス・ポンド 214 ()	百株 64.15	千イギリス・ポンド 146
	スイス	百株 107.6 ()	千スイス・フラン 153 (△ 0)	百株 79.4	千スイス・フラン 156
	デンマーク	百株 — ()	千デンマーク・クローネ — ()	百株 6.1	千デンマーク・クローネ 492
	ユーロ (オランダ)	百株 18.85 (△ 2.5)	千ユーロ 74 ()	百株 30.8	千ユーロ 117

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (フランス)	百株 0.5 ()	千ユーロ 21 ()	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (ドイツ)	百株 34.4 ()	千ユーロ 177 ()	百株 13.2	千ユーロ 167
	ユーロ (イタリア)	百株 26 ()	千ユーロ 23 ()	百株 34	千ユーロ 25
	ユーロ (その他)	百株 — ()	千ユーロ — ()	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 79.75 ()	千ユーロ 296 ()	百株 78	千ユーロ 311

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	千株 0.165	千円 31,889	円 193,267	FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	千株 2.09	千円 58,362	円 27,924
MICROSOFT CORP (アメリカ)	0.93	23,058	24,793	MICROSOFT CORP (アメリカ)	2.56	58,264	22,759
TAPESTRY INC (アメリカ)	6.9	18,412	2,668	AMAZON.COM INC (アメリカ)	0.172	56,562	328,848
GOLDMAN SACHS GROUP INC (アメリカ)	0.615	17,980	29,236	APPLE INC (アメリカ)	4.295	53,003	12,340
GENERAL MOTORS CO (アメリカ)	3.32	17,320	5,216	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	0.212	36,030	169,953
DYNATRACE INC (アメリカ)	3.84	17,226	4,486	TESLA INC (アメリカ)	0.47	24,893	52,964
DISCOVER FINANCIAL SERVICES (アメリカ)	2.125	15,461	7,275	NVIDIA CORP (アメリカ)	0.375	20,666	55,111
ZSCALER INC (アメリカ)	0.86	15,039	17,487	PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)	0.905	20,369	22,508
PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)	0.65	14,857	22,857	ADVANCED MICRO DEVICES (アメリカ)	2.175	19,533	8,981
SVB FINANCIAL GROUP (アメリカ)	0.475	14,645	30,832	DISCOVER FINANCIAL SERVICES (アメリカ)	1.96	18,044	9,206

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SYNCHRONY FINANCIAL	—	10.9	43	4,736	金融
ABBOTT LABORATORIES	11.8	10.75	126	13,659	ヘルスケア
VERISK ANALYTICS INC	1.25	—	—	—	資本財・サービス
ADOBE INC	3.3	1.35	59	6,449	情報技術
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	—	—	—	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	2.5	2.5	51	5,596	資本財・サービス
DR HORTON INC	4	—	—	—	一般消費財・サービス
AUTODESK INC	1.4	0.55	14	1,593	情報技術
MOODY'S CORP	1.5	0.5	14	1,557	金融
CITIGROUP INC	3.6	—	—	—	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1	0.25	4	482	情報技術
DANAHER CORP	3.75	1.95	42	4,614	ヘルスケア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	2.5	4.5	51	5,606	金融
APPLE INC	89.2	51.5	625	67,765	情報技術
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	1.65	16	1,752	金融
BOEING CO/THE	0.5	0.5	11	1,209	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	0.9	0.35	8	934	ヘルスケア
VERIZON COMMUNICATIONS INC	11.95	2.85	15	1,729	コミュニケーション・サービス
ANSYS INC	2	—	—	—	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	11.5	17.8	268	29,110	金融
CADENCE DESIGN SYS INC	7.3	3.75	47	5,148	情報技術
SERVICENOW INC	3.15	1.05	51	5,541	情報技術
CATERPILLAR INC	2	5.35	117	12,764	資本財・サービス
DELTA AIR LINES INC	—	15.75	72	7,887	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	3.3	3.3	15	1,653	情報技術
MORGAN STANLEY	12	22.25	179	19,499	金融
MSCI INC	0.5	0.25	10	1,123	金融
BROADCOM INC	1.35	3.3	148	16,097	情報技術
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	17.15	75	8,233	金融
SPLUNK INC	2.9	—	—	—	情報技術
DEERE & CO	1.5	4.5	157	17,059	資本財・サービス
BURLINGTON STORES INC	—	1.5	41	4,540	一般消費財・サービス
NASDAQ INC	1	1	14	1,568	金融
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	2.5	0.6	15	1,656	ヘルスケア
AMETEK INC	4	1.85	22	2,450	資本財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	2.5	1.3	41	4,470	生活必需品
ACTIVISION BLIZZARD INC	6.25	6.5	60	6,521	コミュニケーション・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	1	2.3	116	12,658	金融
MERCADOLIBRE INC	—	0.27	39	4,301	一般消費財・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	3	36	3,994	一般消費財・サービス
T-MOBILE US INC	4.5	1.6	19	2,161	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA CO/THE	11.3	11.3	57	6,219	生活必需品
CSX CORP	1.5	2.05	18	2,035	資本財・サービス
AMAZON.COM INC	2.63	1.09	327	35,442	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2.3	0.7	5	619	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP	1	5	30	3,301	エネルギー
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5	7.5	87	9,439	ヘルスケア
NEXTERA ENERGY INC	2.3	9.2	65	7,048	公益事業
UNITED RENTALS INC	—	3.2	96	10,436	資本財・サービス
FASTENAL CO	15.1	—	—	—	資本財・サービス
FISERV INC	1	1.5	17	1,945	情報技術
GENERAL ELECTRIC CO	—	82	111	12,085	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	—	25.5	137	14,853	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	5.2	170	18,448	金融

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ALPHABET INC-CL C	2.95	2.48	522	56,668	コミュニケーション・サービス
OWENS CORNING	—	6	48	5,255	資本財・サービス
IHS MARKIT LTD	3	—	—	—	資本財・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	—	23.05	84	9,184	金融
HOME DEPOT INC	6	3	76	8,242	一般消費財・サービス
HUMANA INC	0.9	0.4	15	1,731	ヘルスケア
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	5.15	93	10,096	情報技術
RINGCENTRAL INC-CLASS A	1	—	—	—	情報技術
ENPHASE ENERGY INC	—	0.75	10	1,166	情報技術
ZOETIS INC	4.5	2.25	32	3,552	ヘルスケア
JOHNSON & JOHNSON	10	8.6	134	14,548	ヘルスケア
HOLOGIC INC	—	3	21	2,352	ヘルスケア
KLA CORP	3.5	2.7	79	8,657	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	0.25	0.25	8	922	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	6.5	2.05	32	3,522	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	2.7	4	82	8,969	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	1.45	1	54	5,935	情報技術
MCDONALD'S CORP	3.75	2.15	44	4,831	一般消費財・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	22.6	6.1	161	17,470	コミュニケーション・サービス
S&P GLOBAL INC	1	0.75	25	2,718	金融
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	1.2	1.2	27	2,967	情報技術
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	1	—	—	—	生活必需品
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.75	0.23	24	2,643	ヘルスケア
MERCK & CO. INC.	7.1	3.1	22	2,456	ヘルスケア
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	5.75	84	9,154	一般消費財・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	3	0.75	17	1,926	情報技術
SQUARE INC - A	—	2.5	54	5,863	情報技術
TRANSUNION	1.75	—	—	—	資本財・サービス
NIKE INC-CL B	6	6	80	8,670	一般消費財・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	0.7	17	1,941	資本財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	4.25	61	6,698	情報技術
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.35	0.35	10	1,141	資本財・サービス
APTIV PLC	—	3.8	55	6,019	一般消費財・サービス
OKTA INC	—	1.55	33	3,627	情報技術
COUPA SOFTWARE INC	—	0.45	12	1,393	情報技術
LINDE PLC	1.85	1.5	37	4,025	素材
PFIZER INC	11.7	16.7	57	6,223	ヘルスケア
STRYKER CORP	0.5	1.5	36	3,901	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10.9	5.25	66	7,167	生活必需品
TELADOC HEALTH INC	0.8	0.3	5	616	ヘルスケア
INGERSOLL-RAND INC	—	10	49	5,363	資本財・サービス
TWILIO INC - A	1.6	1.1	37	4,020	情報技術
DOCUSIGN INC	—	0.8	16	1,771	情報技術
PEPSICO INC	4.6	3.65	48	5,262	生活必需品
SNAP INC - A	—	9	51	5,601	コミュニケーション・サービス
ROKU INC	—	1.4	49	5,363	コミュニケーション・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	3	2	49	5,407	情報技術
QUALCOMM INC	11.5	4.4	57	6,186	情報技術
PINTEREST INC- CLASS A	—	3.2	21	2,362	コミュニケーション・サービス
AVALARA INC	—	0.75	10	1,187	情報技術
REPUBLIC SERVICES INC	1.5	—	—	—	資本財・サービス
ROSS STORES INC	—	1	11	1,225	一般消費財・サービス

銘柄	株数	当期末	評価価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
DYNATRACE INC	—	7	34	3,787	情報技術
TRADE DESK INC/THE-CLASS A	—	0.13	8	921	情報技術
CHEVRON CORP	1.25	1.25	13	1,476	エネルギー
ZSCALER INC	—	3.45	60	6,556	情報技術
TESLA INC	5.3	2.1	125	13,607	一般消費財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	2.7	0.45	8	903	資本財・サービス
SYNOPSYS INC	4.7	1.2	27	2,962	情報技術
AT&T INC	1	1	2	320	コミュニケーション・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	24	93	10,094	情報技術
TEXAS INSTRUMENTS INC	4.7	4.7	78	8,553	情報技術
SALESFORCE.COM INC	5.3	2	42	4,568	情報技術
TERADYNE INC	2.9	0.75	8	925	情報技術
UNION PACIFIC CORP	2.5	1.2	25	2,727	資本財・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	2.8	1	7	814	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.65	2.65	91	9,968	ヘルスケア
ULTA BEAUTY INC	—	2.75	91	9,935	一般消費財・サービス
ANTHEM INC	0.4	—	—	—	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	5	6.95	132	14,309	コミュニケーション・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	1.5	1.5	17	1,929	資本財・サービス
WALMART INC	6.5	3.9	50	5,457	生活必需品
TJX COMPANIES INC	1.5	6.5	40	4,418	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	9.35	4.8	103	11,205	情報技術
PULTEGROUP INC	5.3	—	—	—	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	5.9	2.4	119	12,964	情報技術
NETFLIX INC	1.9	1.1	56	6,155	コミュニケーション・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.15	1.1	49	5,327	ヘルスケア
ORACLE CORP	4	3	20	2,274	情報技術
MASTERCARD INC - A	5.35	3.3	119	12,905	情報技術
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	3.5	1.25	21	2,313	コミュニケーション・サービス
BANK OF AMERICA CORP	21	28.5	105	11,405	金融
AMERICAN EXPRESS CO	2.4	4.2	61	6,705	金融
ANALOG DEVICES INC	1.2	1.2	17	1,936	情報技術
ADVANCED MICRO DEVICES	19	5.55	43	4,722	情報技術
EMERSON ELECTRIC CO	3	10	91	9,866	資本財・サービス
AON PLC-CLASS A	1	0.3	6	756	金融
AMGEN INC	2	0.45	10	1,110	ヘルスケア
TAPESTRY INC	—	40	167	18,167	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	—	3.9	53	5,806	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	2.8	9.05	102	11,126	情報技術
CME GROUP INC	0.25	0.25	5	579	金融
GILEAD SCIENCES INC	2.15	1	6	700	ヘルスケア
BAXTER INTERNATIONAL INC	1.7	0.5	3	422	ヘルスケア
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	4.35	55	6,019	金融
INTEL CORP	11.65	7.65	46	5,035	情報技術
ILLINOIS TOOL WORKS	3	0.8	16	1,820	資本財・サービス
ILLUMINA INC	0.6	0.2	7	864	ヘルスケア
INTUITIVE SURGICAL INC	1	0.55	39	4,251	ヘルスケア
TARGET CORP	4.4	3.2	55	5,985	一般消費財・サービス
DOVER CORP	2	1.05	13	1,479	資本財・サービス
MICROSOFT CORP	40.05	23.75	550	59,608	情報技術
CVS HEALTH CORP	—	2	14	1,530	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	4.5	4	47	5,126	ヘルスケア
MICRON TECHNOLOGY INC	3.8	17.05	151	16,431	情報技術
BLACKROCK INC	1.05	1.5	105	11,415	金融
KANSAS CITY SOUTHERN	0.95	1	21	2,294	資本財・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	9.25	6.7	160	17,356	情報技術

銘柄	株数	当期末	評価価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	1	29	3,174	生活必需品
PACCAR INC	4	2.95	27	3,009	資本財・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	1.15	0.85	42	4,602	ヘルスケア
STARBUCKS CORP	4	6	63	6,840	一般消費財・サービス
INTUIT INC	2.05	1.1	42	4,556	情報技術
BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.8	1.8	7	771	ヘルスケア
ELECTRONIC ARTS INC	1	—	—	—	コミュニケーション・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.9	—	—	—	ヘルスケア
COMCAST CORP-CLASS A	7.5	19	104	11,343	コミュニケーション・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	648.03 134銘柄	828.4 155銘柄	10,134 1,098,246 <83.8%>	-----
(カナダ)	百株	百株	千円	千円	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	—	9	110	9,463	金融
SHOPIFY INC - CLASS A	0.5	0.3	42	3,686	情報技術
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	10	39	3,371	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1	2.05	29	2,496	資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP	—	109	156	13,460	素材
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	1.5 2銘柄	130.35 5銘柄	378 < 2.5%>	-----
(香港)	百株	百株	千円	千円	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	—	24	232	3,249	情報技術
TENCENT HOLDINGS LTD	23	13	882	12,322	コミュニケーション・サービス
BYD CO LTD-H	—	10	195	2,722	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD	22	62	608	8,490	金融
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	60	344	4,812	資本財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	6	136	1,901	一般消費財・サービス
JD.COM INC - CL A	—	7.5	268	3,741	一般消費財・サービス
NETES INC	—	15	250	3,494	コミュニケーション・サービス
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	45 2銘柄	197.5 8銘柄	2,918 40,735 < 3.1%>	-----
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
UNILEVER PLC	2.5	2.5	9	1,461	生活必需品
PRUDENTIAL PLC	12	—	—	—	金融
RIO TINTO PLC	3.6	12.25	71	10,771	素材
ASTRAZENECA PLC	6.75	2.5	17	2,575	ヘルスケア
BHP GROUP PLC	7	30	65	9,888	ヘルスケア
ANGLO AMERICAN PLC	—	4	11	1,750	素材
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2	2	16	2,440	金融
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	1	1	1	232	エネルギー
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	34.85 7銘柄	54.25 7銘柄	193 29,119 < 2.2%>	-----
(スイス)	百株	百株	千円	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.95	1.05	31	3,645	ヘルスケア
ABB LTD-REG	4.9	4.9	13	1,544	資本財・サービス
NESTLE SA-REG	8.9	5.95	58	6,833	生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	31	39	4,605	金融
NOVARTIS AG-REG	5.65	4.2	32	3,762	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	7	9.5	81	9,538	情報技術
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	28.4 5銘柄	56.6 6銘柄	256 29,930 < 2.3%>	-----
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	3.5	1.5	64	1,114	ヘルスケア
DSV PANALPINA A/S	4.85	0.75	82	1,441	資本財・サービス
デンマーク・クローネ 通 貨 計	株数、金額 総額数<比率>	8.35 2銘柄	2.25 2銘柄	146 2,555 < 0.2%>	-----

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	3.5	—	—	—	資本財・サービス
ASML HOLDING NV	3.25	2.85	122	15,787	情報技術
UNILEVER NV	2.5	—	—	—	その他
AIRBUS SE	1.9	3.25	31	4,009	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV	15.4	6	17	2,208	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	26.55 5銘柄	12.1 3銘柄	170 22,005	< 1.7%>
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING	0.25	0.25	13	1,742	一般消費財・サービス
L'OREAL	1	1	30	3,992	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.95	1.45	75	9,808	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2.2 3銘柄	2.7 3銘柄	120 15,543	< 1.2%>
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	3.8	6.8	87	11,351	資本財・サービス
ALLIANZ SE-REG	1.8	1.15	23	3,087	金融
SAP SE	3.5	1	10	1,315	情報技術
ADIDAS AG	1.35	0.5	13	1,755	一般消費財・サービス
PUMA SE	2.5	2.5	20	2,704	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	26	82	10,677	情報技術
DEUTSCHE BOERSE AG	1.9	—	—	—	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	14.85 6銘柄	37.95 6銘柄	238 30,892	< 2.4%>
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	28.7	20.7	16	2,107	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	28.7 1銘柄	20.7 1銘柄	16 2,107	< 0.2%>
ユーロ (その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER PLC	—	2.5	11	1,457	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	2.5 1銘柄	11 1,457	< 0.1%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	72.3 15銘柄	75.95 14銘柄	556 72,005	< 5.5%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	838.43 167銘柄	1,345.3 197銘柄	— 1,305,069	< 99.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
		千円	%
株式	1,305,069		99.0
コール・ローン等、その他	13,000		1.0
投資信託財産総額	1,318,070		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.37円、1カナダ・ドル＝85.82円、1香港ドル＝13.96円、1イギリス・ポンド＝150.20円、1スイス・フラン＝116.51円、1デンマーク・クローネ＝17.39円、1スウェーデン・クローネ＝12.73円、1ユーロ＝129.29円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,316,231千円）の投資信託財産総額（1,318,070千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月8日現在

項目	当期	期末
(A) 資産		1,326,070,266円
コール・ローン等		1,469,431
株式(評価額)		1,305,069,874
未収入金		17,487,948
未収配当金		2,043,013
(B) 負債		16,090,907
未払金		8,090,907
未払解約金		8,000,000
(C) 純資産総額(A－B)		1,309,979,359
元本		427,882,541
次期繰越損益金		882,096,818
(D) 受益権総口数		427,882,541口
1万口当り基準価額(C／D)		30,615円

* 期首における元本額は488,306,279円、当作成期間中における追加設定元本額は7,152,989円、同解約元本額は67,576,727円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6資産バランスファンド（分配型）99,545,227円、6資産バランスファンド（成長型）296,443,743円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）31,893,571円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,615円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年3月8日

項目	当期
(A) 配当等収益	6,985,875円
受取配当金	6,985,804
受取利息	290
支払利息	△ 219
(B) 有価証券売買損益	161,440,804
売買益	234,330,008
売買損	△ 72,889,204
(C) その他費用	△ 1,075,592
(D) 当期損益金(A + B + C)	167,351,087
(E) 前期繰越損益金	836,321,993
(F) 解約差損益金	△133,423,273
(G) 追加信託差損益金	11,847,011
(H) 合計(D + E + F + G)	882,096,818
次期繰越損益金(H)	882,096,818

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2021年3月8日）

（作成対象期間 2020年9月8日～2021年3月8日）

ダイワ日本ハーモニースtock・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

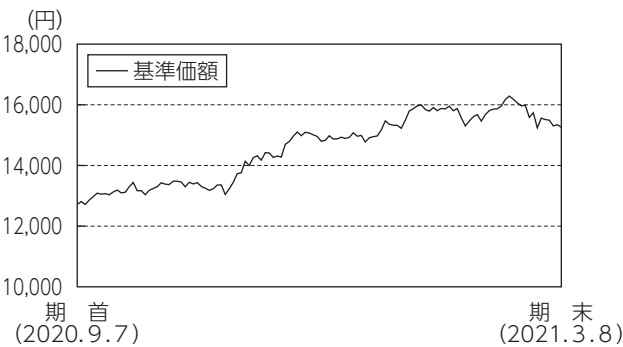
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2020年 9 月 7 日	12,717	%	1,609.74	%	98.1	%	%	%
9 月 末	13,168	3.5	1,625.49	1.0	98.2	—	—	—
10 月 末	13,046	2.6	1,579.33	△ 1.9	97.4	—	—	—
11 月 末	14,981	17.8	1,754.92	9.0	97.6	—	—	—
12 月 末	15,358	20.8	1,804.68	12.1	98.4	—	—	—
2021年 1 月 末	15,303	20.3	1,808.78	12.4	98.0	—	—	—
2 月 末	15,240	19.8	1,864.49	15.8	97.0	—	—	—
(期末)2021年 3 月 8 日	15,259	20.0	1,893.58	17.6	96.7	—	—	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,717円 期末：15,259円 騰落率：20.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国大統領選挙に対する不確実性が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチンの承認などが市場で好感され、国内株式市況は上昇しました。このような投資環境を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は、当作成期首より、日米における新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂する中で、横ばい圏で推移しました。2020年10月に入ると欧州において感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったことを好感し、株価は上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で

民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことや大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まり株価は続伸しました。2月後半に入ると、これまでの上昇による高値警戒感や米国における金利上昇などが懸念され、株価は上値の重い展開となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況の評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業はESG情報の開示を進め、投資家はESGに注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、ESGスコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることでROE（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

◆ ポートフォリオについて

株式会社日本総合研究所から提供される調査情報をもとに、持続可能なより良い社会への企業の取り組みに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、化学、電気機器、機械などの組入比率を高位にしました。個別銘柄では、住友電工、旭化成、トヨタ自動車などを組入上位としました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標の基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

株式会社日本総合研究所が行う企業の「社会的責任」に関する調査を参考に、持続可能なより良い社会への企業の取り組み状況の評価するESG（環境・社会・ガバナンス）スコア等に注目したポートフォリオ運営を行っていく方針です。世界的な大きな潮流として社会的責任に関する意識が高まっていることから、企業はESG情報の開示を進め、投資家はESGに注力している銘柄や指数を重視する傾向になると想定しています。また、ESGスコアの高い企業は自己資本コストや信用リスクが相対的に低くなる傾向にあり、資金調達コストや業績ボラティリティが抑えやすくなることでROE（自己資本利益率）の改善を伴ったリターンが期待できると考えています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	24円 (24)
有価証券取引税	－
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	24

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄
株 式

(2020年9月8日から2021年3月8日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	株 数	金 額 平均単価	銘	柄	株 数	金 額 平均単価
		千株	千円 円			千株	千円 円
住友電工		43	61,139 1,421	日本電産		7.6	88,555 11,651
ユニ・チャーム		9	44,091 4,899	任天堂		1.2	72,563 60,469
リクルートホールディングス		8.8	39,392 4,476	東京エレクトロン		1.6	66,849 41,781
三井不動産		17.2	36,271 2,108	デルモ		15.1	61,439 4,068
花王		4.5	33,817 7,514	ダイキン工業		2.6	53,879 20,723
光通信		1.3	32,848 25,267	ディスコ		1.5	50,831 33,887
任天堂		0.5	31,974 63,949	T D K		3	47,286 15,762
ファーストリテイリング		0.4	29,175 72,937	ヒロセ電機		2.7	43,925 16,268
東急		19	28,495 1,499	花王		5.1	39,522 7,749
MonotaRO		4.7	27,837 5,922	積水化学		21.2	39,433 1,860

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

銘	柄	期 首	当 期 末		銘	柄	期 首	当 期 末		銘	柄	期 首	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額			株 数	株 数	評 価 額			株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円			千株	千株	千円			千株	千株	千円
食料品 (－)					機械 (10.2%)					精密機器 (4.1%)				
ニチレイ	10.5	－	－	－	ディスコ	2	0.5	16,050		デルモ	21	8.2	33,177	
化学 (18.5%)					S M C	0.7	0.7	43,190		H O Y A	3.6	1.5	17,812	
旭化成	58	44	51,106		ダイキン工業	4	1.6	34,232		その他製品 (4.2%)				
信越化学	3.1	2.2	38,467		ダイワフ	3.7	3.3	33,594		パンダナムコHLDGS	－	2	16,000	
積水化学	39.2	18	36,864		電気機器 (13.1%)					任天堂	1.3	0.6	35,844	
花王	6	5.4	38,842		日本電産	9.5	1.9	23,816		陸運業 (2.2%)				
富士フィルムHLDGS	－	4	24,360		ソニー	5.1	3.5	38,570		東急	－	19	27,702	
ユニ・チャーム	－	8.7	39,672		T D K	2.4	－	－		情報・通信業 (10.2%)				
医薬品 (6.7%)					ヒロセ電機	0.8	－	－		GMOペイメントゲートウェイ	3.4	1.5	19,575	
協和キリン	－	10	32,400		キーエンス	0.9	0.8	40,248		野村総合研究所	12	4.8	15,288	
武田薬品	－	6	23,430		村田製作所	4	2.5	22,600		Zホールディングス	－	24	14,443	
第一三共	5.7	8.9	27,634		東京エレクトロン	1.9	0.9	36,909		日本ユニシス	13.5	7	21,315	
非鉄金属 (5.8%)					輸送用機器 (3.9%)					光通信	0.4	0.9	19,098	
住友電工	－	43	72,025		トヨタ自動車	7.5	6.1	48,562		N T T データ	12	21.5	36,808	

銘柄	期首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (2.2%)			
Monotaro	—	2.9	17,516
ファーストリテイリング	—	0.1	9,428
銀行業 (4.8%)			
三菱UFJフィナンシャルG	75	70	40,670
三井住友トラストHD	—	5	18,665
保険業 (1.8%)			
東京海上HD	5.5	4.1	22,886
不動産業 (3.8%)			
三井不動産	18	19	47,101
サービス業 (8.4%)			
エムスリー	—	2.3	17,852

銘柄	期首	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエンタルランド	3.4	2.6	44,551
リクルートホールディングス	—	8.5	41,794
合 計	株 数、金 額	334.1	377.5
銘柄数<比率>	30銘柄	40銘柄	<96.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,240,099	94.6
コール・ローン等、その他	70,482	5.4
投資信託財産総額	1,310,581	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月8日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	1,310,581,951円	
コール・ローン等	37,829,624	
株式(評価額)	1,240,099,500	
未収入金	31,975,977	
未収配当金	676,850	
(B) 負債	27,736,662	
未払金	27,736,662	
(C) 純資産総額(A－B)	1,282,845,289	
元本	840,712,428	
次期繰越損益金	442,132,861	
(D) 受益権総口数	840,712,428口	
1万口当り基準価額(C／D)	15,259円	

* 期首における元本額は1,045,044,058円、当作成期間中における追加設定元本額は645,495円、同解約元本額は204,977,125円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、6 資産 バランスファンド (分配型) 195,519,466円、6 資産 バランスファンド (成長型) 583,760,401円、世界6 資産均等分散ファンド (毎月分配型) 61,432,561円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,259円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年3月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,515,515円
受取配当金	11,519,200
受取利息	7
支払利息	△ 3,692
(B) 有価証券売買損益	244,321,911
売買益	272,917,977
売買損	△ 28,596,066
(C) その他費用	△ 129
(D) 当期損益金(A + B + C)	255,837,297
(E) 前期繰越損益金	283,963,934
(F) 解約差損益金	△ 98,022,875
(G) 追加信託差損益金	354,505
(H) 合計(D + E + F + G)	442,132,861
次期繰越損益金(H)	442,132,861

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。